



**TESIS DE GRADO
EN INGENIERÍA INDUSTRIAL**

**ESTUDIO DE FACTIBILIDAD DEL PROYECTO
DE EXPANSIÓN DE LAS INSTALACIONES DEL
COLEGIO SAN EXPEDITO**

Autor: Francisco N. Pertini
Legajo 43226

Director de Tesis:
Ingeniero Aníbal Cofone

2008

RESUMEN EJECUTIVO

COLEGIOS S.A. es una empresa educativa privada cuya actividad principal es la educación escolar en los niveles Educación Inicial (preescolar), Educación Primaria y Educación Secundaria. Desarrolla la misma mediante un Colegio cuyo nombre es San Expedito ("Colegio"), localizado en el Partido del Pilar, Pcia. de Buenos Aires, desde hace 10 años. El Colegio está relacionado con otra institución educativa del mismo nombre ubicada en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, pero en este trabajo se analiza de manera independiente.

El objeto de este estudio es analizar la factibilidad del Proyecto de Expansión del Colegio ("Proyecto") cuya finalidad es acompañar el incremento de la demanda educativa básica y media derivada del crecimiento poblacional de la zona de localización del Colegio y, a la vez, mejorar la participación relativa del mismo en el mercado.

En la actualidad el Colegio tiene 823 alumnos y se prevé que como resultado del Proyecto alcance un total de 1260.

Para ello se prevé realizar inversiones por \$ 1,3 millones para ampliar las actuales instalaciones de manera de satisfacer el aumento de la cantidad de alumnos y afianzar la calidad de los servicios educativos. Estas inversiones incluyen básicamente la construcción de un nuevo edificio escolar y la ampliación de otros 2 ya existentes, equipamiento educativo y administrativo e incorporación de nuevos docentes.

El cuerpo docente de la institución es una de sus capacidades distintivas y el mantenimiento del nivel técnico del mismo es un objetivo permanente. Asimismo, en la actualidad es difícil conseguir nuevos maestros para la Educación Primaria, mientras que para la Secundaria no sucede lo mismo. En consecuencia, para la captación de los nuevos docentes el Colegio emplea principalmente 3 canales que en realidad se vinculan: candidatos presentados por los propios docentes y directivos de la entidad; publicación de avisos en periódicos; mediante una consultora de personal especializada en docentes.

Para el financiamiento del Proyecto se recurrirá a un esquema ya empleado por la empresa en el pasado: un 40 % (\$ 0,5 millones) de las inversiones se cubrirá mediante la cobranza anticipada de cuotas de clientes, en tanto que para el 60 % restante (\$ 0,8 millones) se recurrirá a un préstamo financiero del Banco Austral. La cobranza anticipada de cuotas implica el pago por parte del cliente de todas las cuotas del año escolar, con un descuento del 10%.

Durante los últimos 3 años, el Colegio San Expedito ha experimentado un aumento promedio de la cantidad de alumnos del 10 % anual, y el crecimiento promedio de la población del Partido del Pilar en el período 2001-2007 ha sido del 14,7 % anual. Este aumento de población ha originado que en la actualidad exista una sobredemanda educativa y no haya cupo en los colegios para absorber la misma. En el caso particular del Colegio, su política de precios favorable, especialmente para los alumnos con hermanos, su reconocido nivel académico y educativo, su localización en el medio de barrios privados en franco desarrollo como Estancias del Pilar y Pilará, y un particular mecanismo de promoción basado en la difusión que hacen las propias familias que ya tienen alumnos en el Colegio entre parientes y conocidos, que ha sido decisivo en el incremento histórico sostenido de la cantidad de alumnos, permiten concluir que el Colegio no debería tener inconvenientes para saturar el aumento previsto de capacidad.

Para establecer la factibilidad del Proyecto se elaboraron Proyecciones Económico-Financieras de la empresa con un horizonte de 8 años a partir de 2008. Los principales supuestos establecidos para la realización de las proyecciones ha sido los siguientes: los valores se han expresado en moneda nacional (pesos) homogénea (o constante) del 31.12.2007; el incremento de la cantidad de alumnos hasta el objetivo de 1.260 se concreta en 6 años; no se han considerado aumentos en las remuneraciones del cuerpo docente como consecuencia de determinaciones por parte del gobierno.

Empleando una tasa de descuento del 15 % anual, se obtuvieron los siguientes resultados: a) Valor Actual Neto de Flujos de Fondos para el Accionista: \$ 1.001.000; b) Valor Actual Neto de Flujos de Fondos para el Proyecto: \$ 417.000. Esto significa que la realización del Proyecto mediante la financiación de las inversiones de la manera descripta anteriormente resulta en una ganancia de \$ 1.001.000 al 31.12.2007, que es superior a la obtenida en caso de ejecutar el Proyecto sin financiaciones, que es de \$ 417.000.

También se determinaron las Tasas Interna de Retorno tanto para el Accionista como para el Proyecto, obteniéndose como resultados 67,02 % y 20,37 % anual respectivamente.

Como se ve, el análisis refleja la bondad de la realización del Proyecto.

EXECUTIVE BRIEF

COLEGIOS S.A. is a private educative company whose main activity is the education in the levels Initial Education (prestudent), Primary Education and Secondary Education. It develops this with a School named San Expedito ("School"), located in the Partido del Pilar, Pcia. of Buenos Aires, for the last 10 years. The School is related to another educative institution with the same name located in the City of Buenos Aires, but in this work it is analyzed as an independent school.

The object of this study is to analyze the feasibility of the Project of Expansion of the School ("Project") that has the purpose to follow the increase of the basic and average educative requirements derived from the population growth of the zone where the School is located and, simultaneously, to improve the market share.

At the present time the School has 823 students and it is expected that as a result from the Project it reaches a total of 1260.

To that end, investments by \$ 1.3 million have been predicted to extend the present facilities in order to satisfy the increase of the amount of students and to strengthen the quality of the educative services. These investments include the construction of a new educative building and the extension of other 2 that already exist, new educative and administrative equipment and incorporation of educational staff.

The educational staff of the institution is one of its distinguishing capacities and the maintenance of its technical level is a permanent objective. Also, at the present time it is difficult to obtain new teachers for the Primary Education, whereas for the Secondary one it does not happen that. Consequently, for the recruiting of new educational staff, the School mainly uses 3 channels that are actually related with each other: candidates introduced by own educational staff and directives of the organization; publication of advertisements in newspapers; by means of a consultant of personnel specialized in educational staff.

In order to finance the Project it will be resorted to a scheme already used by the company in the past: a 40% (\$ 0.5 million) of the investments will be covered by means of anticipated charges of the monthly instalments of the clients, whereas for 60% rest (\$ 0.8 million) resorts to a financial loan of the Banco Austral. Anticipated charges or the monthly instalment implies that the client pays all the monthly instalments of the educational year, with a discount of 10%.

During the last 3 years, the School San Expedito has experienced an average increase in the amount of students in a 10% per year, and the average growth of the population of the Partido del Pilar in the period 2001-2007 has been of a 14.7% per year. This increase of population has originated an over requirement at the present time and it is not possible for school to absorb it. In the particular case of the School, his policy of favourable prices, specially for students with brothers, his recognized academic and educative level, his location in the middle of private neighbourhoods in frank development as Estancias del Pilar and Pilará, and a particular mechanism of promotion based on diffusion done by families which already have students in the School between relatives and acquaintances, that has been decisive in the historical increase of the amount of students, they allow to conclude that the School must not have disadvantages to saturate the anticipated increase of capacity.

In order to establish the feasibility of the Project, Economic-Financial Projections of the company were elaborated with a horizon of 8 years as of 2008. The main suppositions established for the accomplishment of the projections have been the following ones: the values have been expressed in national currency (pesos) homogenous (or constant) of the 31.12.2007; the increase of the amount of students until the objective of 1.260 takes shape in 6 years; increases in the remunerations of the educational body as a result of determinations on the part of the government have not been considered.

Using an annual rate of discount of 15%, the following results were obtained: a) Net Present value of Flows of Funds for the Shareholder: \$ 1.001.000; b) Net Present value of Flows of Funds for the Project: \$ 417.000. This means that the accomplishment of the Project by means of the financing of the investments in the way described previously is in a gain from \$ 1.001.000 to the 31.12.2007, that is superior to the one obtained in the case of executing the Project without financings, that is of \$ 417.000.

Also the Internal Rates of Return as much for the Shareholder as for the Project were determined, obtaining themselves results of 67.02% and 20.37% per year respectively.

As it is seen, the analysis reflects the kindness of the accomplishment of the Project.

DESCRIPTOR BIBLIOGRÁFICO

En este trabajo se analiza la factibilidad de realizar una ampliación de un colegio privado situado en el Partido del Pilar. Se parte de una descripción general del mercado educativo en la zona de localización y se desarrolla una proyección de la demanda de la empresa, se determinan las inversiones a realizar y su financiamiento, y llegar finalmente a las razones por las cuales se considera conveniente la realización del proyecto.

El proyecto también contempla la posibilidad de que el colegio realice distintos actividades complementarias de ayuda comunitaria.

Para establecer la factibilidad del proyecto se desarrollan proyecciones económico-financieras para 3 alternativas de evolución de la empresa: a) con realización del proyecto previendo financiación externa para las inversiones; b) sin realizar el proyecto; c) con realización del proyecto pero sin financiación de externa de las inversiones.

Palabras clave: Educación, Mercado Educativo, Colegio, Proyecto, Inversiones, Ventas, Costos, Proyección, Rentabilidad.

ABSTRACT

In this work it is analyzed the feasibility of making an extension to a private school located in the Partido de Pilar. It starts from a general description of the educative market in the zone of location, developing a projection of the requirements of the company, determining the investments and its financings, finishing with the reasons that describe the convenience of making the project.

The project also contemplates the possibility that the school makes several complementary activities for communitarian aid

In order to establish the feasibility of the project, there are developed economic-financial projections for 3 alternatives: a) accomplishment of the project with external financing of the investments; b) not making the project; c) accomplishment of the project without external financing of the investments of the project.

Key words: Education, Educative Market, School, Project, Investments, Sales, Costs, Projection, Profitability.

AGRADECIMIENTOS

En primer lugar quisiera agradecer a mi tutor, el Ingeniero Aníbal Cofone, por su disposición y enseñanza. A su vez quisiera agradecer especialmente a José Ordoñez y a la gente que trabaja en el colegio por su gran ayuda y facilitación de información, sin las cuales no se hubiese podido llevar a cabo el proyecto.

Finalmente quisiera agradecer a todas aquellas personas que con sus pequeños aportes y consejos colaboraron con el proyecto para que este fuese realizado de la mejor manera posible.

Francisco N. Pertini

ÍNDICE GENERAL

I.	ANTECEDENTES Y TRAYECTORIA DE LA EMPRESA	1
1.1	DATOS GENERALES	3
1.2	ACTIVIDAD Y TRAYECTORIA	3
II.	CARACTERIZACIÓN DE LA ACTIVIDAD DE SERVICIOS EDUCATIVOS	5
2.1	ANTECEDENTES GENERALES	7
2.1.1.	<i>Descripción de la Actividad</i>	7
2.1.2.	<i>El Sistema Educativo Argentino</i>	7
2.1.3.	<i>Características del Mercado Interno</i>	12
2.2	ANÁLISIS ESTRATÉGICO Y PERSPECTIVAS DEL SECTOR	14
2.2.1.	<i>Diagnóstico Estratégico y Perspectivas</i>	14
2.2.2.	<i>Barreras de Entrada y Salida</i>	15
2.2.3.	<i>Claves del Negocio</i>	17
2.2.4.	<i>Capacidades Distintivas de la Empresa</i>	20
2.2.5.	<i>Objetivos de la Empresa para los próximos 5 años</i>	21
III.	DEMANDA DE LA EMPRESA Y PROYECCIÓN DE VENTAS	23
3.1	PRODUCTOS	25
3.2	MERCADO Y CLIENTES	26
3.3	FACTORES DETERMINANTES DE LA DEMANDA	27
3.4	EVOLUCIÓN DE VENTAS DURANTE LOS ÚLTIMOS 3 AÑOS	30
3.5	CONCEPTO DE COMERCIALIZACIÓN	32
3.6	PROYECTOS DE AYUDA COMUNITARIA	33

3.7	PROYECCIÓN DE VENTAS	34
3.8	CUADROS DE EVOLUCIÓN DE VENTAS	39
IV.	CARACTERÍSTICAS OPERATIVAS	47
4.1	LOCALIZACIÓN Y CARACTERÍSTICAS DE LAS INSTALACIONES ACTUALES	49
4.2	INVERSIONES PREVISTAS	50
4.3	ESTRUCTURA ORGANIZATIVA – CAPACIDADES DEL PERSONAL	51
4.4	SISTEMAS Y PROCEDIMIENTOS	53
4.5	CUADROS DE EVOLUCIÓN DE PERSONAL	55
V.	ANÁLISIS ECONÓMICO-FINANCIERO DEL PROYECTO	65
5.1	EVOLUCIÓN ECONÓMICO-FINANCIERA DE LA EMPRESA DURANTE LOS ÚLTIMOS 3 AÑOS	67
5.2	INVERSIONES Y PLAN FINANCIERO DEL PROYECTO	67
5.3	SÍNTESIS DE PROYECCIONES ECONÓMICO-FINANCIERAS	68
5.4	ANÁLISIS DE RENTABILIDAD – CONCLUSIONES	70
5.5	BASES DE PROYECCIONES ECONÓMICO-FINANCIERAS	71
5.5.1	<i>Proyección Económico-Financiera Con Proyecto</i>	71
5.5.2	<i>Proyección Económico-Financiera Sin Proyecto</i>	79
5.5.3	<i>Proyección Económico-Financiera Con Proyecto–Sin Financiaciones del Proyecto</i>	81
5.6	CUADROS DE LA EVOLUCIÓN ECONÓMICO-FINANCIERA DE LA EMPRESA DURANTE LOS ÚLTIMOS 3 AÑOS	83
5.7	CUADROS DE LA PROYECCIÓN-ECONÓMICO FINANCIERA CON PROYECTO	89

5.8	CUADROS DE LA PROYECCIÓN-ECONÓMICO FINANCIERA SIN PROYECTO	133
5.9	CUADROS DE LA PROYECCIÓN ECONÓMICO-FINANCIERA CON PROYECTO-SIN FINANCIACIONES DEL PROYECTO	157
VI.	ANEXOS	171
6.1	ANEXO A – SOPORTES DE LA PROYECCIÓN ECONÓMICO–FINANCIERA CON PROYECTO	173
6.2	ANEXO B – SOPORTES DE LA PROYECCIÓN ECONÓMICO–FINANCIERA SIN PROYECTO	217
6.3	ANEXO C – SOPORTE DE LA PROYECCIÓN-ECONÓMICO FINANCIERA CON PROYECTO–SIN FINANCIACIONES DEL PROYECTO	245
VII.	BIBLIOGRAFÍA	259

I. ANTECEDENTES Y TRAYECTORIA DE LA EMPRESA

1.1 DATOS GENERALES

COLEGIOS S.A. es una empresa educativa privada cuya actividad principal es la educación escolar en los niveles Educación Inicial (preescolar), Educación Primaria y Educación Secundaria. Realiza esto mediante un Colegio cuyo nombre es San Expedito ("Colegio").

Su misión es proporcionar servicios de enseñanza básica y media en un contexto de apoyo y orientación a los alumnos y sus padres, no sólo en el plano académico sino también en lo que respecta a la vida familiar.

El Colegio inició sus actividades en 1998 y está ubicado en el Partido del Pilar, Provincia de Buenos Aires, a la altura del Km. 56,5 de la Ruta Nacional 8, próximo al barrio Estancias del Pilar. Es mixto, bilingüe (castellano-inglés) e imparte a sus alumnos enseñanza religiosa.

1.2 ACTIVIDAD Y TRAYECTORIA

El sector educativo del Partido del Pilar presenta una gran fragmentación, ofreciendo distintos tipos de servicios. Con relación a todos los centros educativos de la zona de localización, el Colegio se destaca por su gran cantidad de alumnos, el mayor rendimiento académico de los mismos y por los valores que transmite.

Para poder sustentar el crecimiento sostenido que ha verificado a lo largo de los años, el Colegio ha conformado un capacitado cuerpo docente, que se ha caracterizado por sus aciertos pedagógicos y didácticos, y al que ha apuntalado con una permanente mejora de tecnologías educativas. Adicionalmente, se ha visto beneficiado por el gran crecimiento poblacional de los barrios que lo rodean, destacándose en este caso el barrio Estancias del Pilar.

El Colegio inició sus actividades en el año 1998 con un curso de Educación Inicial para niños de 5 años de edad, y los 2 ciclos (6 años) de Educación Primaria. Posteriormente, en 2000 se incorporó la Educación Secundaria Básica (3 años), y en 2003 los 3 años siguientes de Secundaria que conforman el ciclo Polimodal, junto con otros 3 cursos de Educación Inicial correspondientes a niños de 2, 3 y 4 años. Hasta la fecha, han recibido su título de bachiller 74 alumnos, que corresponden a 3 promociones.

Expansión de las Instalaciones del Colegio San Expedito

A pesar de tratarse de un colegio joven, ha obtenido un prestigio en el Partido del Pilar que permite que se lo incluya como modelo de las instituciones educativas de la Provincia de Buenos Aires.

II. CARACTERIZACIÓN DE LA ACTIVIDAD DE SERVICIOS EDUCATIVOS

2.1 ANTECEDENTES GENERALES

2.1.1. Descripción de la Actividad

La actividad de la educación en los niveles Educación Inicial, Educación Primaria y Educación Secundaria se encuentra distribuida en una gran cantidad de instituciones públicas y privadas. Actualmente en la zona de Pilar existen 82 centros educativos, de los cuales sólo 6 tienen los 3 niveles.

Un factor muy importante de la actividad es contar con un cuerpo docente, que se sienta cómodo con la institución y que establezca con ella una relación de pertenencia basada en la confianza y en la lealtad. Esto se debe a que una institución educativa debe invertir en capacitación y tecnología durante varios años para poder obtener un cuerpo docente calificado e identificado con el proyecto educativo de la entidad. Este aspecto es la base de un colegio, ya que sin un cuerpo docente adecuado no podrá crecer.

Otra característica importante de este mercado es la tradición. Muchas familias, en el momento de elegir la escuela o colegio para sus hijos, dan prioridad a las instituciones con mayor antigüedad en la actividad o bien, a aquellas de las que tienen conocimiento que proveen un alto nivel formativo y académico. También se destaca la preferencia por parte de los padres de enviar a sus hijos al mismo colegio al que asistieron ellos. Sin embargo, en el Partido de Pilar esta característica no es de gran influencia debido a que se trata de una zona en franco crecimiento, la cual no poseía una gran cantidad de instituciones educativas hace 20 años.

Por último, un aspecto operativo importante es que la actividad de enseñanza básica y media puede abordarse más fácilmente si se la concentra en alguno de los niveles referidos, esto es, jardín de infantes, educación primaria y educación secundaria. De esta manera, existen instituciones que se especializan en uno o dos de ellos, y otras que poseen todos los niveles. Este es el caso del Colegio San Expedito.

2.1.2. El Sistema Educativo Argentino

El Sistema Educativo Nacional está reglamentado por la Ley Nacional de Educación N° 26.206 (de 2006) y puede definirse como el conjunto organizado de servicios y acciones educativas reguladas por el Estado que posibilitan el ejercicio del derecho a la educación. Lo integran los servicios educativos de gestión estatal y privada, gestión cooperativa y gestión social, de todas las jurisdicciones del país (Nación, Provincias y Ciudad Autónoma de Buenos Aires), que abarcan los distintos niveles, ciclos y modalidades de la educación.

La estructura del sistema comprende 4 niveles de educación común y 8 modalidades, que son opciones organizativas y/o curriculares de la educación común, dentro de uno o más niveles educativos. Los 4 niveles básicos son: Educación Inicial, Educación Primaria, Educación Secundaria y Educación Superior. A su vez, las 8 modalidades son las siguientes: Educación Técnico-Profesional, Educación Artística, Educación Especial, Educación Permanente de Jóvenes y Adultos, Educación Rural, Educación Intercultural Bilingüe, Educación en Contextos de Privación de Libertad y Educación Domiciliaria y Hospitalaria.

La Educación Inicial constituye una unidad pedagógica que comprende: a) Jardines Maternales, que atienden a los niños desde los 45 días hasta los 2 años de edad inclusive; b) Jardines de Infantes, que atienden a niños desde los 3 hasta los 5 años de edad inclusive, siendo obligatorio el de 5 años a nivel nacional y los de 4 y 5 años en la Provincia de Buenos Aires según su propia ley.

La Educación Primaria es obligatoria y constituye una unidad pedagógica y organizativa destinada a la formación de los niños a partir de los 6 años de edad. Su duración es de 6 años.

La Educación Secundaria también es obligatoria y constituye una unidad pedagógica y organizativa destinada a los adolescentes, jóvenes y adultos que hayan cumplido con el nivel de Educación Primaria. Se divide en 2 ciclos: un Ciclo Básico, con duración de 3 años y carácter común a todas las orientaciones, y un Ciclo Orientado, de 3 años de duración y de carácter diversificado según distintas áreas del conocimiento, del mundo social y del trabajo.

Cabe señalar que si bien al referirse a la Educación Primaria y Educación Secundaria se habla frecuentemente de Educación General Básica (EGB) y Polimodal, esta terminología corresponde al antiguo régimen escolar de la Ley Nacional N° 24.195.

A continuación se muestra un gráfico que sintetiza el Sistema Educativo Nacional vigente según la Ley Nacional N° 26.206.

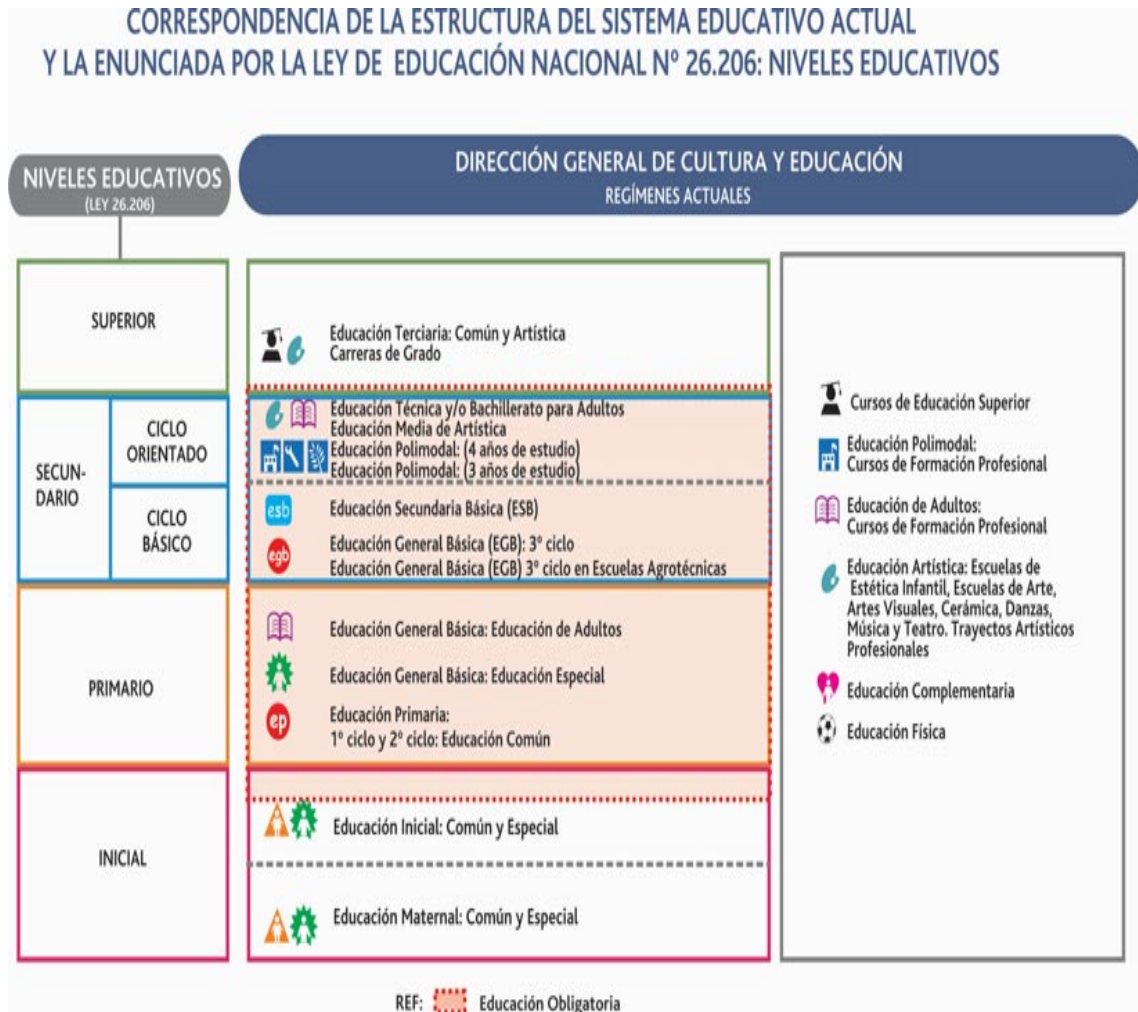


Figura 2.1-1: Sistema Educativo Nacional según Ley N° 26.206

Basándose en la Ley Nacional, la Provincia de Buenos Aires ha establecido la Ley N° 13.688 que regula la actividad en la misma con requisitos que deben cumplir en su totalidad los establecimientos educativos para obtener la habilitación correspondiente.

A continuación se presenta una tabla que expone las equivalencias entre la Ley Nacional actual y el régimen anterior.

ESTRUCTURA ANTERIOR	ESTRUCTURA LEY NACIONAL N° 26.206 // LEY PROVINCIA B. AIRES N° 13.688
Nivel Inicial	Educación Inicial
1º Año EGB 1	1º Grado Educación Primaria
2º Año EGB 1	2º Grado Educación Primaria
3º Año EGB 1	3º Grado Educación Primaria
4º Año EGB 2	4º Grado Educación Primaria
5º Año EGB 2	5º Grado Educación Primaria
6º Año EGB 2	6º Grado Educación Primaria
7º Año EGB 3	1º Año Educación Secundaria
8º Año EGB 3	2º Año Educación Secundaria
9º Año EGB 3	3º Año Educación Secundaria
1º Año Polimodal	4º Año Educación Secundaria
2º Año Polimodal	5º Año Educación Secundaria
3º Año Polimodal	6º Año Educación Secundaria

Tabla 2.1-1: Equivalencia entre la Ley Nacional actual y el régimen anterior

Para referirse a la estructura actual el Colegio utiliza una denominación ligeramente diferente, que se adapta más a la Ley Provincial y que es la empleada en este estudio:

- o Educación Inicial: **Jardín de Infantes**
- o De 1º a 3º Grado de Educación Primaria: **Educación Primaria Básica I (EPB I)**
- o De 4º a 6º Grado de Educación Primaria: **Educación Primaria Básica II (EPB II)**
- o De 1º a 3º Año de Educación Secundaria: **Educación Secundaria Básica (ESB)**
- o De 4º a 6º Año de Educación Secundaria: **Polimodal**

El gobierno y administración del Sistema Educativo Nacional es una responsabilidad concurrente y concertada del Poder Ejecutivo Nacional a través del Ministerio de Educación de la Nación y de los Poderes Ejecutivos de las Provincias y del Gobierno de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. El organismo de concertación de la política educativa nacional es el Consejo

Federal de Educación (CFE), que está presidido por el Ministro de Educación e integrado además por las autoridades responsables de la conducción educativa de cada jurisdicción y 3 representantes del Consejo de Universidades, según lo establecido en la Ley Nacional N° 24.521.

A su vez, el gobierno y administración del Sistema Educativo de la Provincia de Buenos Aires (SEP), es una responsabilidad del Poder Ejecutivo Provincial que la ejerce a través de la Dirección General de Cultura y Educación (DGCE).

El SEP se organiza sobre la base de 25 Regiones Educativas, concebidas como la instancia de conducción, planeamiento y administración de la política educativa. Cada Región Educativa comprende a uno o más distritos (Partidos o Municipios) conforme a los componentes comunes que los agrupan y que son determinados por la propia DGCE. La Provincia de Buenos Aires reconoce un único sistema de educación pública, existiendo en su interior 2 modos de gestión de las instituciones educativas que lo componen: educación de gestión estatal y educación de gestión privada. La DGCE prescribe la enseñanza de contenidos educativos, social y científicamente pertinentes, mediante Diseños Curriculares y documentos de desarrollo curricular para cada Nivel y para las Modalidades que corresponda.

La DGCE cuenta con una Dirección Provincial de Educación de Gestión Privada (DIPREGE) que atiende la supervisión y el control de las instituciones educativas privadas para el cumplimiento de la educación.

La Institución Educativa es la unidad pedagógica del sistema, responsable de los procesos de enseñanza y de aprendizaje destinados al logro de los objetivos establecidos por la ley. Para ello, articula la participación de las distintas personas que constituyen la comunidad educativa: directivos, docentes, padres, madres y/o tutores, niños, adolescentes, jóvenes, adultos y adultos mayores, exalumnos, personal administrativo y auxiliar de la docencia, profesionales de los equipos de apoyo que garantizan el carácter integral de la educación, miembros integrantes de las cooperadoras escolares y otras organizaciones vinculadas a la institución.

La DGCE tiene a su cargo la administración de la infraestructura edilicia a través de la Dirección Provincial de Infraestructura Escolar, organismo técnico que debe garantizar la construcción y habitabilidad de los espacios necesarios para el desarrollo de la enseñanza de forma tal que no haya impacto en la salud de la comunidad educativa.

Los establecimientos educativos de gestión privada están sujetos al reconocimiento, habilitación y supervisión de las autoridades educativas

provinciales. Para obtener el reconocimiento de la creación y la autorización de los mismos, las entidades deben acreditar:

- o La existencia de local e instalaciones adecuadas.
- o Personal idóneo, los que deberán poseer títulos reconocidos por la normativa vigente para ser titular en cargos docentes en establecimientos educativos de gestión estatal.
- o Un Proyecto Institucional Educativo que, conservando su identidad, pueda contextualizarse en el marco del SEP.
- o Responsabilidad ética, social y pedagógica.

Dentro de cada distrito, la administración de los establecimientos educativos, con exclusión de los aspectos técnico-pedagógicos, está a cargo de órganos desconcentrados de la DGCE denominados Consejos Escolares.

2.1.3. Características del Mercado Interno

Si bien como en todos los productos la capacidad de compra de la población es decisiva en el nivel de la demanda, el valor cualitativo que la sociedad asigna a la educación es un factor clave para las empresas, que trasciende la mera política empresarial y a las propias limitaciones económicas; factor sobre el cual las empresas tienen que desarrollar campañas de investigación tendientes a valorizar el concepto educativo de la comunidad para definir adecuadamente los contenidos del servicio a brindar.

La actividad educativa en el Partido del Pilar cuenta con centros educativos tanto estatales como privados: 42 estatales y 40 privados. Como se ve, estos últimos representan aproximadamente el 50 % en cuanto a cantidad de institutos, pero obtienen el 30 % del market share en cantidad de alumnos, esto es, unos 12.000 alumnos. En realidad, existe también la posibilidad de captar demanda de los partidos circundantes del municipio del Pilar, que son: el Partido de Lujan, Partido de Campana, Partido de Escobar, Partido de Rodríguez, Partido de José C. Paz, Partido de Moreno y Partido de Malvinas Argentinas. A los fines de este estudio y con un criterio conservador, el análisis se ha restringido a la zona de influencia inmediata del Colegio y que se ha considerado coincidente con el Partido del Pilar.

La demanda del servicio educativo corresponde a la población en edad escolar que solicita un cupo en el sistema educativo y esta constituida por: a) el número de estudiantes antiguos que se promocionan al siguiente grado escolar y continúan en el sistema el próximo año; b) el número de estudiantes nuevos que solicitan un cupo en el sistema educativo. Toda estimación de la cantidad de alumnos parte, necesariamente, de un estudio de la población en edad

escolar. Este indicador depende, a su vez, de la tasa de crecimiento vegetativo de la población así como de la tasa de migración neta.

Debido al alto costo de vida existente en la actualidad en la CABA, el Partido del Pilar y otros circundantes presentan un crecimiento sostenido en su población. Esto, en consecuencia, influye de manera directa sobre la actividad educativa y la cantidad potencial de alumnos que vayan a asistir a los distintos colegios de la zona. Por otro lado, la empresa ha comprobado que en la actualidad la acción estatal está orientada a mejorar las instalaciones de los establecimientos existentes, y que no existen tampoco proyectos de expansión o instalación de colegios privados.

Entre los emprendimientos que se están realizando en el Partido del Pilar se destaca la creación del barrio privado Pilará. El mismo contará con un club internacional de tenis, un club de polo y un club de golf. Este barrio estará ubicado poco antes de llegar al barrio Estancias del Pilar. Como consecuencia, el Colegio San Expedito quedará en el medio de ambos barrios. El club de tenis de Pilará dispondrá de una escuela de tenis que buscará reclutar a jóvenes talentos de todo el país, y es por eso que ya ha solicitado al Colegio que sus alumnos asistan al mismo. Esto le garantiza al Colegio un aumento de su matrícula.

Estacionalidad

El sector de servicios educativos experimenta una fuerte y lógica estacionalidad entre los meses de Noviembre y Febrero, coincidiendo con la finalización de un ciclo escolar anual y el inicio del siguiente, y que representa para las instituciones el 98 % de las ventas anuales, es decir, de la matrícula anual; el 2 % faltante se concreta durante el resto del año escolar.

La fuerte concentración estacional de las ventas de cupos repercute sobre la ecuación económica de las instituciones educativas ya que si sus instalaciones son insuficientes, aquéllas no disponen de tiempo para efectuar las correcciones necesarias. Deberá transcurrir al menos un año escolar para efectuar y lograr las habilitaciones correspondientes que permitan absorber el eventual incremento de la demanda. En consecuencia, es un factor muy importante el planeamiento adecuada de las instalaciones.

2.2 ANÁLISIS ESTRATÉGICO Y PERSPECTIVAS DEL SECTOR

2.2.1. Diagnóstico Estratégico y Perspectivas

El sector presenta un período de crecimiento en la zona de Pilar debido al desarrollo de diversos emprendimientos para construcción de barrios privados. Como consecuencia de esto, hay un incremento de la población que incide directamente en la demanda educativa. En la actualidad se vislumbra una tendencia favorable para el sector en Pilar debido a que existe una demanda insatisfecha: no hay cupo para nuevos alumnos en la mayoría de los colegios.

Sintéticamente, los aspectos que determinan el perfil estratégico del sector son los siguientes:

- o La fuerte **estacionalidad** de las ventas mencionada en el punto 2.1.3.
- o Con el fin de captar una mayor demanda las empresas **diversifican** los servicios ofrecidos. En la actualidad se pueden encontrar colegios sólo para varones, sólo para mujeres o mixtos. También se ofrecen segundos idiomas y la posibilidad de practicar distintos deportes.
- o Las empresas buscan mantener y **mejorar la calidad** de sus servicios mediante la continua capacitación de su cuerpo docente y la innovación en tecnologías y proyectos educativos, para diferenciarse y ganar mercado.
- o La forma de llegar al cliente a través de las familias es un factor importante en la comercialización. La promoción principal del colegio se basa en el nivel de educación que presenten sus alumnos y egresados.
- o Existe la posibilidad de entrada de nuevos oferentes al mercado al percibir el crecimiento del mismo. Pero para ello deberán superar **altas barreras de entradas**, en especial en el aspecto de la inversión inicial y la regulación del sector.
- o Cada institución implica un **servicio educativo diferente**, ya que la prestación tiene el sello de los docentes que la ejecutan. En consecuencia, hay tantos sustitutos de los servicios educativos como instituciones.

Frente a la situación descripta precedentemente, las Amenazas y Oportunidades vislumbradas son las siguientes:

Amenazas

- o El ingreso de nuevos colegios con las mismas características de San Expedito constituye la principal amenaza.

- o La situación económica del país podría generar la pérdida del poder adquisitivo en algún segmento de clientes, lo cual provocaría una disminución de la demanda.

Oportunidades

- o Gracias a la implementación de diversos proyectos para el desarrollo de nuevos barrios privados en la zona, el sector se encuentra frente a una creciente demanda.
- o El Colegio tiene la posibilidad de desarrollar proyectos para ayudar a la comunidad de bajo poder adquisitivo y fomentar su progreso.

2.2.2. Barreras de Entrada y Salida

Como en toda actividad, tanto el ingreso y la salida de la misma se hayan influenciadas por una serie de factores. Se utilizará una escala numérica desde el 1 al 5 para determinar la intensidad de la barrera, siendo 5 el más intenso.

Barreras de Entrada

En forma sintética, las Barreras de Ingreso al sector pueden caracterizarse de este modo:

Barreras de Entrada	Intensidad
Tecnología	2
Inversión en Activos Fijos	5
Economías de Escala	4
Diferenciación del Producto	5
Recursos Humanos	4
Regulaciones	5

Tabla 2.2-1: Barreras de entrada al sector educativo

Puede observarse que ingresar al mercado de la educación en cualquiera de sus ámbitos implica enfrentar barreras Medias / Altas. Las barreras más relevantes son la inversión en activo fijo y las regulaciones.

- o Tecnología

La tecnología utilizada para la educación no es un gran impedimento. Si bien es un factor que puede facilitar la enseñanza, no constituye un obstáculo para ingresar al mercado en el que se desarrolla la actividad educativa.

- o Inversión en Activos Fijos

Debido a la constante realización de nuevos emprendimientos (nuevos barrios privados) en el Partido del Pilar, el valor de los terrenos se encuentra actualmente en aumento. Esto trae como consecuencia la necesidad de realizar una inversión inicial cada vez más elevada. Esta es la principal barrera de entrada.

- o Economías de Escala

La reducción de costos de enseñanza con el aumento de la cantidad de alumnos es muy importante. Esta constituye una fuerte barrera de entrada debido a que cualquier colegio que se instale deberá afrontar, en sus primeros años, costos unitarios relativamente altos por no contar con una gran cantidad de alumnos.

- o Diferenciación del Producto

Este es un aspecto fundamental del negocio, ya que la confianza en el colegio se basa en la calidad de los alumnos que egresan del mismo. En definitiva, la institución debe aprender de qué manera explotar esta característica, ya sea realizando cursos adicionales o contando con la posibilidad de practicar deportes en el mismo colegio, actividades extracurriculares, etc. Además se tiene que tener en cuenta que la principal variable que influye en la educación del alumno es el cuerpo docente. Para poder diferenciarse del resto, un colegio debe tener un cuerpo docente capaz y experimentado que lo respalde.

- o Regulaciones

Los colegios tienen que cumplir con diversas regulaciones muy exigentes. Las mismas son de mucha importancia e implican un gran riesgo para el ingreso al mercado educativo ya que implican la realización de inversiones previas a la habilitación del establecimiento.

o Recursos Humanos

El conocimiento técnico y la experiencia dentro de la actividad de la educación constituyen aspectos fundamentales para mantener y obtener una mayor participación en el mercado. En consecuencia, no es posible pensar en el éxito del negocio sin contar con personal (principalmente el cuerpo docente) técnicamente adecuado y capacitado en el ámbito de la educación.

Barreras de Salida

En cuanto a las Barreras de Salida del sector, los factores más significativos son los siguientes:

Barreras de Salida	Intensidad
Activos Fijos especializados	2
Recursos Humanos	4

Tabla 2.2-2: Barreras de Salida del sector educativo.

o Activos Fijos especializados

No representa un impedimento importante para tomar la decisión ya que, en general, pueden ser utilizados en otra industria.

o Recursos Humanos

En este caso sí se trata de una pérdida importante, debido sobre todo al capital invertido en la capacitación del personal docente y a la dificultad para que se reubique en la misma actividad o se adapte a una nueva industria.

2.2.3. Claves del Negocio

Como en todo sector productivo es factible identificar las siguientes fuerzas competitivas: competidores, proveedores, clientes, productos sustitutivos y nuevos participantes.

Competidores

Desde el punto de vista de la competencia en el Partido del Pilar, se considera que solamente rivalizan los distintos colegios privados ubicados en la zona. Partiendo de esto, es importante también tener en cuenta la dinámica de los posicionamientos relativos de los distintos actores dentro de la actividad educativa.

Las empresas enfrentan el mercado intentando diferenciarse a través del nivel de educación que presentan sus alumnos, la capacidad de sus docentes, los valores que predica la institución, la capacidad de las instalaciones que posee y las diversas actividades extras que pueda ofrecer. Otro factor importante a considerar es el precio de la inscripción del alumno en el colegio, que se distribuye habitualmente en 11 cuotas mensuales. El mismo determinará en gran medida el segmento de mercado al que se apunta.

Lo antes mencionado determina cuáles son los principales competidores dentro de la actividad educativa básica y media en el Partido del Pilar, en función del segmento socio-económico de la zona al que se apunte. Los precios del Colegio se encuentran entre los más altos del mercado y su competencia se encuentra acotada a aquellas entidades que presenten precios similares y que apuntan al mismo segmento del mercado, que es el de poder adquisitivo medio / alto.

Proveedores

Para el desarrollo de su actividad, la institución requiere una gran cantidad de objetos indispensables para la correcta educación de sus alumnos, como ser bancos, pizarrones, computadoras, útiles diversos (mapas, elementos de escritura, etc.) y uniforme escolar. No obstante, para la zona de análisis, teniendo en cuenta su cercanía con la Capital Federal, ningún proveedor puede considerarse crítico o irremplazable ya que la oferta de esos insumos es, en general, satisfactoria en precio y cantidad.

De todos modos, es conveniente disponer de un grupo de proveedores habituales de la entidad para asegurar en todo momento el suministro adecuado y, consecuentemente, en el momento de analizar los incrementos de costos por la ampliación de las instalaciones del colegio.

Clientes

En la actividad educativa existe la particularidad de que si bien los clientes del colegio son los alumnos, quienes eligen la institución y abonan las cuotas son los padres.

Como consecuencia de esto, la institución debe mantener una relación clara y permanente con los alumnos ya que son ellos quienes mediante su aprendizaje, comentarios, comportamiento y relaciones que concreten en el colegio, demuestran a sus padres si la entidad a la que asisten es la correcta.

El perfil de clientes al cual apunta el Colegio San Exposito se caracteriza por ser de poder adquisitivo medio / alto, teniendo en cuenta que las cuotas para los diferentes niveles educativos se encuentran entre las más elevadas del sector.

Productos Sustitutos

En general, todos los colegios proveen un servicio de educación distinto. Cada uno de ellos transmite diferentes valores, posee una metodología de enseñanza diferente (como consecuencia del cuerpo docente y directivos que tengan) y ofrece distintas actividades complementarias. Es por esto que se considera que los productos sustitutos, dentro de la actividad de la educación, se identifican prácticamente con los mismos competidores, siendo las bases fundamentales de la diferenciación el proyecto educativo y el nivel técnico de los docentes y directivos de cada institución.

Más allá de lo recién mencionado, se pueden destacar 2 grandes grupos de títulos secundarios a obtener en un colegio:

- o Bachiller
- o Técnico

El de Bachiller provee una educación que abarca todo el temario establecido por la reglamentación, agregando en muchos casos la posibilidad de obtener una orientación específica, como por ejemplo en ciencias exactas, biológicas, económicas u otras similares.

El de Técnico implica un aprendizaje con una marcada especialización en una determinada área de saber, con la finalidad de permitir una rápida salida laboral.

Nuevos Participantes

La probabilidad de que se instalen nuevos colegios en el Partido del Pilar es elevada, en función del incremento de población que se está verificando en la zona según lo ya expresado en el punto 2.2.1. La zona es atractiva sobre todo para colegios que poseen sedes en otros partidos de la Provincia de Buenos Aires o en la Capital Federal y busquen expandirse.

A pesar de esto, en virtud de las demandantes barreras de entrada, es difícil que en el corto plazo surjan colegios privados con las mismas características del Colegio San Expedito, convirtiéndose en competidores directos.

Factores Claves de la Actividad

En síntesis, los factores claves del negocio pueden resumirse así:

- o Mejora permanente de la calidad de los servicios educativos ofrecidos.
- o Plantel directivo y docente de sólido nivel técnico y experiencia.
- o Capacidad para satisfacer las exigencias del alumno y sus padres con nuevos y oportunos servicios.
- o Cada competidor representa un producto sustitutivo.
- o Compromiso de la institución con la comunidad.

2.2.4. Capacidades Distintivas de la Empresa

San Expedito es un colegio mixto, bilingüe (castellano-inglés) y con enseñanza religiosa que actualmente cuenta con 823 alumnos distribuidos en todos los niveles del colegio. Tiene características distintivas en el mercado que permiten que mantenga su participación y su tendencia al crecimiento. Las mismas se centran fundamentalmente en el hecho de contar con un cuerpo docente de equilibrada diversidad académica, con amplia experiencia y gran capacidad para la transmisión del conocimiento.

Cabe destacar además que cuenta con:

- o Infraestructura deportiva que incluye canchas de fútbol, rugby, hockey y una pista de atletismo.
- o Posibilidad de rendir exámenes internacionales (London University, Trinity College, Cambridge University).
- o Diversos talleres (escritura, historia, técnicas de estudio, computación).

Otro factor interesante del Colegio es la integración de algunos alumnos con necesidades educativas especiales (NEE) en todos los niveles educativos

(desde Jardín de Infantes hasta Polimodal). La finalidad de la integración es acompañar y fomentar el desarrollo individual de personas con NEE maximizando los recursos cognitivos, sobreponiéndose a las dificultades que surjan, y manifestando y compartiendo los aprendizajes con otras personas.

Por último se encuentran los valores que predica el Colegio. Se trata de un colegio católico conducido por laicos, que además de la enseñanza académica busca dar apoyo y orientación tanto a los padres como a sus hijos, con la finalidad de ayudar al desarrollo de la familia como célula básica de la sociedad.

2.2.5. Objetivos de la Empresa para los próximos 5 años

Los objetivos del Colegio para los próximos 5 años pueden sintetizarse de la siguiente manera:

- o Incrementar la cantidad de alumnos en un 50 % respecto de la actual.
- o Mejorar la calidad de los servicios educativos.
- o Mejorar desde el punto de vista tecnológico el equipamiento educativo.

Estrategias Funcionales

Para apuntalar los objetivos mencionados se plantean las siguientes estrategias funcionales:

- o **Comercialización 1: Cuotas.** Los valores de la matrícula anual y de las cuotas mensuales de los diferentes niveles de Primaria y Secundaria experimentarán un aumento del 1 % a partir del segundo año del Proyecto, con motivo del Programa de Becas a implementar, que se describe en el punto 3.6. Asimismo, se prevé una variación en la estructura de descuentos por cantidad de hermanos, aumentándose el descuento ofrecido por tener un hermano en el Colegio que actualmente es del 10 % y que a partir del segundo año del Proyecto será del 15 %. No se alteran los descuentos actuales por 2 hermanos (30 %) y por 3 ó más hermanos (60 %).
- o **Comercialización 2: Proyectos de Ayuda Comunitaria.** Junto con el Proyecto de Expansión se prevé la Implementación de diversos Proyectos de Ayuda Comunitaria (descriptos más adelante en el punto 3.6 y entre los que se incluye el Programa de Becas antes referido) para afianzar la influencia social del Colegio y su imagen positiva, comunicando a los alumnos de esta manera la práctica de los valores que el Colegio predica y obteniendo como efecto secundario un aumento de la demanda.

- o **Operaciones 1: Apertura de Nuevos Cursos.** Para absorber el incremento de alumnos previsto el Proyecto prevé instalar 2 nuevas divisiones para cada año curricular del Polimodal y 1 nueva división para todos los años curriculares de EPB I, EPB II y ESB. De esta manera se amplía el espacio físico dedicado a los alumnos y aumenta la dotación de docentes alcanzándose una relación docente / alumno de 1/30, que se considera adecuada para calidad educativa buscada.
- o **Operaciones 2: Desarrollo de alternativas para los útiles escolares.** La dirección del Colegio se ha caracterizado siempre por fomentar la investigación y desarrollo de nuevas variantes para facilitar al alumno los materiales necesarios para el estudio. Como ejemplo se menciona que actualmente el Colegio está desarrollando un cuaderno cuadriculado especial para los alumnos de primaria, de manera de facilitar el traspaso del jardín de infantes al primario. Bajo este mismo concepto también se encuentran en desarrollo mochilas y cartucheras con un diseño que se adecue a los útiles necesarios para el correcto aprendizaje. De esta manera el Proyecto contempla continuar con la investigación e implementación permanente de nuevas variantes para mejorar la calidad de la enseñanza.
- o **Recursos Humanos:** Se prevé la capacitación permanente del personal docente en las distintas técnicas de enseñanzas, en busca de la mejora continua en la transmisión de conocimiento y valores.
- o **Tecnología:** El Proyecto prevé la construcción de un nuevo laboratorio de computación, con la renovación del equipamiento informático y un empleo generalizado de internet.

III. DEMANDA DE LA EMPRESA Y PROYECCIÓN DE VENTAS

3.1 PRODUCTOS

El Colegio San Exposito, como toda institución educativa de enseñanza básica y media, ofrece como **producto final** un alumno que con el título de Bachiller posee los conocimientos y aptitudes suficientes para poder realizar estudios terciarios en una universidad. La diferencia con los distintos centros educativos de la zona se basa en las actividades y conocimientos extracurriculares que ofrece, más allá de los valores que predicen unos y otros.

En lenguaje operativo, el mercado de enseñanza básica y media se divide en 3 segmentos en correspondencia con los niveles establecidos por la legislación: Educación Inicial, Educación Primaria y Educación Secundaria. Dentro de esos segmentos y como se anticipó en el punto 2.1.2, el Colegio distingue 7 grupos de servicios o productos cuyo detalle es el siguiente:

Jardín de Infantes

- o Salas de 2 y 3 años
- o Sala de 4 años
- o Sala de 5 años

Educación Primaria

- o Educación Primaria Básica I (EPB I)
- o Educación Primaria Básica II (EPB II)

Educación Secundaria

- o Educación Secundaria Básica (ESB)
- o Polimodal

Al ser un colegio mixto, San Exposito busca de esta manera la correcta integración entre ambos sexos, fomentando la conversación para que los alumnos sean capaces de relacionarse con otros individuos de manera respetuosa.

En el ámbito de los deportes, el Colegio cuenta con un amplio terreno con canchas de fútbol, rugby, hockey y una pista de atletismo. Esto implica un valor agregado hacia los alumnos que no todos los institutos de la zona poseen y le otorga cierta ventaja diferencial.

En cuanto a idioma extranjero, el Colegio es bilingüe ya que cuenta en su plan de estudios con el inglés obligatorio. La enseñanza del mismo se inicia en el

último año del jardín de infantes y luego, en primaria y en secundaria el esquema de enseñanza es de doble escolaridad: en castellano durante las mañanas y en inglés durante las tardes. Asimismo, a medida que los alumnos adquieren cierto grado de conocimiento, tienen la posibilidad de rendir exámenes de reconocimiento internacional de manera de certificar su nivel de inglés.

Por último, los alumnos reciben una educación religiosa (católica) obligatoria, asistiendo a las distintas celebraciones que se realizan y teniendo la posibilidad de participar activamente, si así lo desean, en distintos grupos misioneros y peregrinaciones.

3.2 MERCADO Y CLIENTES

El sector de servicios de enseñanza básica y media del Partido del Pilar cuenta actualmente con 82 centros educativos, de los cuales 40 son privados.

En síntesis, la situación es la siguiente:

NIVEL	INSTITUCIONES EDUCATIVAS		
	ESTATALES	PRIVADAS	TOTAL
EDUCACIÓN INICIAL (EIN)	11	11	22
EDUCACIÓN PRIMARIA (EPR)	2	1	3
EDUCACIÓN SECUNDARIA (ES)	10	10	20
EIN + EPR	2	1	3
EIN + EPR + ES	1	5	6
EPR + ES	16	12	28
TOTALES	42	40	82

Tabla 3.2-1: Cantidad de instituciones educativas estatales y privadas en el Partido del Pilar

El total de alumnos en el Partido del Pilar es de aproximadamente 38.000. De este total, cerca del 70 % (unos 26.000 alumnos) asiste a colegios estatales, por lo cual el mercado privado en el cual compite el Colegio se reduce al 30 % de la matrícula, esto es, unos 12.000 alumnos. En este mercado el Colegio, que actualmente cuenta con 823 alumnos, ocupa el tercer lugar con una participación de aproximadamente el 7 %, detrás del Colegio Colinas que concentra alrededor del 11 %, y del Instituto Bases del Pilar que concentra alrededor del 10 %.

En Jardín de Infantes, el Colegio cuenta actualmente con 211 alumnos, lo cual representa una participación entre los colegios privados del 6 %. Por otro lado, en Primaria cuenta con 322 alumnos, absorbiendo el 6 % del mercado privado, mientras que en Secundaria (Básica y Polimodal) tiene 290 alumnos, lo que implica el 11,5 % de participación.

Los porcentajes mencionados son un indicador de que se está ante un mercado muy fragmentado y fuertemente influenciado por el poder adquisitivo de los grupos familiares de la zona. En este sentido, el Colegio apunta al segmento de clientes con un nivel adquisitivo medio / alto, lo que naturalmente se refleja tanto en la calidad de enseñanza que propone como en las actividades y servicios extras que provee.

Los principales colegios que compiten directamente con San Exposito son los siguientes:

- o Esclavas de Santa María: Es un colegio católico, bilingüe (castellano-inglés) y mixto. Cuenta en la actualidad con alrededor de 600 alumnos. En sus orígenes no era un colegio religioso.
- o Instituto Bases del Pilar: Es un colegio católico, bilingüe (castellano-inglés) y mixto. En la actualidad cuenta con 1.100 alumnos. Posee instalaciones similares a las del Colegio. Se encuentra en Pilar desde hace más de 50 años.
- o Colegio Colinas: Colegio laico y bilingüe (castellano-inglés). Posee instalaciones similares a las del Colegio y cuenta en la actualidad con alrededor de 1.300 alumnos.

3.3 FACTORES DETERMINANTES DE LA DEMANDA

Como ya se mencionó antes en el punto 2.2.3, los niños y adolescentes conforman la demanda de los servicios de enseñanza básica y media, aunque la decisión del colegio al que asistirán es tomada por sus padres. Debido a la gran variedad de centros educativos existentes, la diversidad y calidad de los

servicios que se ofrezcan y el nivel técnico de los docentes es determinante del *market share* a obtener.

La mayoría de las instituciones se especializa en algún sector del mercado, ya sea en el nivel Inicial (centros que solamente se dedican al jardín de infantes), Primaria o Secundaria. El Colegio compite en estos 3 sectores, al igual que sus rivales directos y el segmento atendido es el de mayor poder adquisitivo. En este sentido, un factor competitivo propio de este segmento es que los padres dan prioridad a la posibilidad de que sus hijos puedan estudiar siempre en el mismo colegio.

Otra característica de relevancia en el Partido del Pilar se deriva del hecho de que la mayoría de sus habitantes se conocen entre sí. En consecuencia los clientes (niños, jóvenes y padres) se mueven bajo el influjo de familiares y conocidos. Es decir, una familia intentará enviar a sus hijos al mismo colegio donde sus parientes, amigos y conocidos envíen a los suyos. Esta es una situación muy frecuente y de gran importancia en este mercado debido a que si un cliente está satisfecho con la institución a la cual asiste su hijo será capaz de comentar esto a sus familiares y amigos, incrementando la posibilidad de nuevos alumnos para el colegio.

Teniendo presente lo recién mencionado y lo ya expresado en 2.2.3 acerca de los factores claves de la actividad, pueden precisarse cuáles son los **factores determinantes** para atraer al cliente en el segmento socio-económico de poder adquisitivo elevado:

- o Precio de matrícula y cuotas mensuales

Es uno de los factores más importantes para el cliente a la hora de elegir un colegio. Debido a los altos valores presentados en este segmento, es de mucha importancia la relación calidad de servicio / cuota. Los descuentos en función de la cantidad de hermanos que un alumno puede tener en el mismo colegio, es un medio interesante para obtener una ventaja en este rubro.

- o Nivel Académico y Educación

El nivel académico que demuestren los alumnos de cada colegio, su educación en general (valores, modales, comportamiento) y la imagen que transmitan va a incidir en la toma de decisiones de los padres en el momento de elegir al colegio al cual enviar a sus hijos. Esto es de gran importancia en colegios cuyos alumnos utilizan uniformes escolares debido a que, en el momento en que sus alumnos se encuentren fuera

de las instalaciones de la institución, se convierten en representantes del colegio.

- o Trayectoria y Valores

La trayectoria del colegio y su cuerpo docente es importante, aunque en el Partido del Pilar los colegios privados son relativamente jóvenes.

Por otro lado, los valores que predica la institución también son de gran importancia debido a que muchos padres buscan para sus hijos una educación similar a la que ellos obtuvieron cuando eran niños. Es aquí donde, por ejemplo, la enseñanza religiosa se convierte en una característica significativa.

- o Actividades Extracurriculares

El hecho de contar con instalaciones deportivas, la posibilidad de realizar talleres o rendir exámenes internacionales para aprender otro idioma son factores importantes en el agregado de valor al alumno, y como consecuencia, en la toma de decisión de los padres.

- o Localización

La localización influye mucho sobre los padres, debido a que enviarán a sus hijos a un colegio cuya ubicación les resulte confortable.

Los factores descriptos precedentemente son abordados por el Colegio San Expedito con adecuados enfoques que le permiten asegurar la captura de su clientela objetivo en los distintos niveles educativos.

Acerca del **precio de la matrícula** y del **valor de las cuotas mensuales**, el Colegio tiene actualmente el siguiente esquema de descuentos (sobre la matrícula y cuotas mensuales del alumno y sus hermanos): 10 % por 1 hermano, 30 % para 2 hermanos y 60 % para 3 o más hermanos. Como ya se dijo en el punto **2.2.5. Objetivos de la empresa para los próximos 5 años**, el Proyecto prevé la modificación del descuento por 1 hermano, aumentándolo al 15 % a partir del segundo año del Proyecto. Si bien la mayoría de los colegios ofrecen descuentos por hermanos, los del Colegio San Expedito son los más elevados; este hecho representa un importante ahorro económico para las familias numerosas y es un atractivo significativo para asegurar clientes, sobre todo teniendo en cuenta que los valores de las cuotas del Colegio para los distintos niveles educativos son similares a las de sus competidores directos.

Con respecto al **nivel académico y educación**, los alumnos del Colegio poseen un alto nivel de conocimiento en todas las materias, que acreditan participando activamente en las olimpiadas intercolegiales de matemáticas, ciencias, lengua, etc.. Además, se distinguen por su comportamiento tanto dentro como fuera de la institución, aspecto que es reconocido por las autoridades educativas de la zona al referenciarlo como modelo de establecimientos educativos de la Pcia. de Buenos Aires.

Si bien el Colegio San Expedito no posee una larga trayectoria en el Partido del Pilar, ha logrado que **su nombre sea sinónimo de buena educación**, y los valores que transmite son ampliamente aceptados dentro del mercado al que apunta, destacándose la enseñanza religiosa.

Entre las **actividades extracurriculares** del Colegio se destacan la posibilidad de rendir exámenes internacionales de inglés que certifican el nivel del alumno en el manejo de ese idioma. También cuenta con instalaciones deportivas que le permiten al alumno realizar gran variedad de actividades.

Acerca de la **localización** del Colegio, ésta es de gran importancia para su mercado objetivo, ya que se halla ubicado en medio de los barrios privados Estancias del Pilar y Pilará, y próximo a otros de nivel adquisitivo similar.

Por último, merece señalarse que los factores anteriores han favorecido en particular un mecanismo de promoción que ha sido decisivo en el incremento histórico sostenido de la cantidad de alumnos del Colegio. Nos referimos a la **difusión entre parientes y conocidos que hacen las propias familias que ya tienen alumnos en el Colegio**, a punto tal que puede afirmarse que un 60 % del total actual de alumnos se ha incorporado a través de ese proceso. Si a esto se agrega que hasta el momento no hay declarados nuevos proyectos de escuelas públicas ni privadas y que existe, como se señaló en **2.2.1. Diagnóstico Estratégico y Perspectivas**, una clara demanda insatisfecha en el Partido del Pilar, se concluye que el Colegio no debería tener inconvenientes para saturar el aumento previsto de capacidad.

3.4 EVOLUCIÓN DE VENTAS DURANTE LOS ÚLTIMOS 3 AÑOS

Durante los últimos 3 años se ha producido un aumento en las ventas (cantidad de matrículas o cupos) de alrededor del 10 % anual. Una de las principales razones que justifican el aumento de la demanda es el fuerte crecimiento poblacional que viene presentando el Partido del Pilar. Desde el año 2001 existe un crecimiento promedio de la población del 14,7 % anual, siendo esto el triple de la media provincial.

En los Cuadros 3.8-1 del punto 3.8 se puede observar la evolución de las ventas del Colegio para los últimos 3 años.

En el gráfico que sigue puede apreciarse la evolución de las ventas desde la instalación del Colegio en el Partido del Pilar.

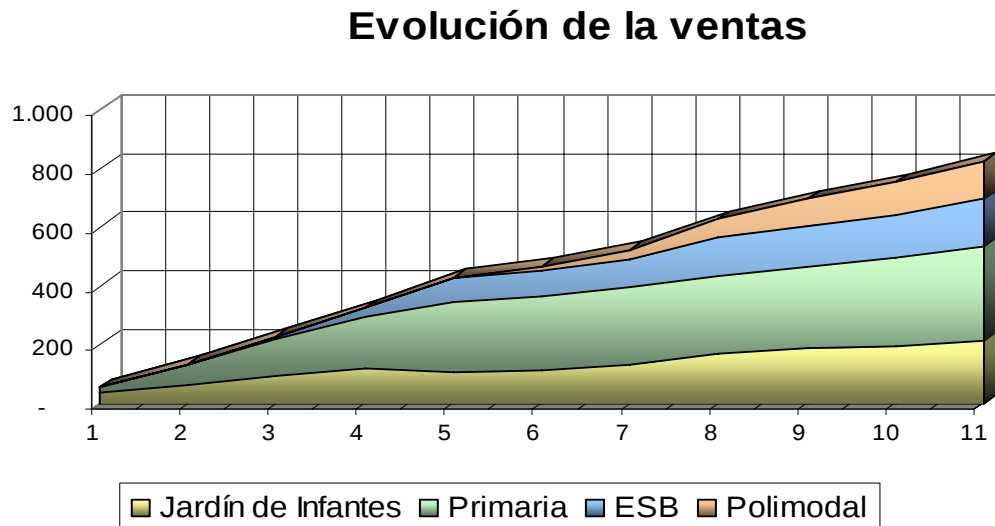


Figura 3.4-1: Evolución de la cantidad de alumnos desde el inicio del Colegio

Se puede observar una evolución muy favorable para el Colegio, pronosticándose para el año 2009 y siguientes un creciente aumento de la demanda para ESB y Polimodal como consecuencia del crecimiento de los alumnos en Primaria.

Cabe destacar que al inicio del EPB I se verifica un fuerte incremento en la cantidad de alumnos. Esto se debe a que muchas familias envían a sus hijos a un instituto en el cual se enseña exclusivamente el nivel de jardín de infantes con un doble turno (los niños cursan mañana y tarde), situación que beneficia a las familias en las que ambos padres trabajan. Por el contrario, el Colegio sólo posee un solo turno para el jardín de infantes (los niños cursan durante la mañana o durante la tarde).

Por último se debe mencionar que uno de los pilares de la evolución de las ventas del Colegio fue el crecimiento del barrio Estancias del Pilar, ya que aproximadamente un 35 % del alumnado actual proviene de ese barrio. El mismo ha crecido desde su origen en forma acelerada, pasando de tener tan solo 3 familias en 1997 a contar en la actualidad con cerca de 370 familias que viven allí establemente y otras 100 que lo utilizan como lugar de descanso de fin de semana o en período de vacaciones. Además, se espera un crecimiento

en promedio del 14 % anual para los próximos 3 años, según estudios realizados por las autoridades del barrio.

3.5 CONCEPTO DE COMERCIALIZACIÓN

Para atender los requerimientos del mercado educativo, un primer criterio para la captación de clientes está determinado por un sistema de descuentos familiares sobre las cuotas de los alumnos. Esto se debe a que los padres buscarán en lo posible enviar a sus hijos al mismo colegio. Esta característica se acentúa en la zona de Pilar, donde las distancias entre los colegios y las viviendas de los alumnos no son despreciables. Mediante este sistema se intenta ubicar al Colegio entre las primeras opciones del potencial cliente.

Los descuentos son realizados de la siguiente manera:

- o Si un alumno no tiene hermanos en el colegio, debe abonar la cuota completa.
- o Si un alumno tiene 1 hermano en el colegio, abona actualmente el 90 % del valor de la cuota. A partir del segundo año del Proyecto pagarán el 85 % de ese valor.
- o Si un alumno tiene 2 hermanos en el colegio, ambos abonan el 70 % del valor de la cuota.
- o Si un alumno tiene 3 o más hermanos en el colegio, todos abonan el 40 % del valor de la cuota.

Como se puede observar, los descuentos constituyen una gran ayuda económica para los padres de los alumnos y se convierten en un factor de primordial importancia en la elección del colegio.

Además del sistema de descuentos, el Colegio establece una cuota relativamente baja para el nivel de jardín de infantes, que determina incluso que ese servicio tenga un margen de contribución negativo. Esto se realiza de manera tal de promover el ingreso de alumnos desde pequeños para que realicen toda la carrera escolar en la institución, fomentando además el ingreso de sus futuros hermanos y el consiguiente aumento de la demanda.

En materia de promoción el Colegio basa su accionar en diversas alternativas. La Revista del Colegio, de emisión trimestral, es un medio de comunicación con las familias y otros componentes de la comunidad educativa. Las Ayudas Parroquiales, iniciadas hace 3 años, constituyeron el primer contacto con la comunidad de la zona, y actualmente se asiste mediante una cuota mensual a 2 parroquias católicas. Por último, el Colegio ha implementado un mecanismo de publicidad institucional en el Partido del Pilar, mediante la colocación de

diversos carteles, con imágenes del Colegio y sus alumnos, ubicados al costado de los caminos, buscando fomentar la difusión del nombre de la institución y convertirse dentro del mercado en *Top of Mind*.

3.6 PROYECTOS DE AYUDA COMUNITARIA

Como parte de la estrategia de comercialización para afianzar la influencia social del Colegio en la zona de Pilar, favorecer el atractivo por sus servicios educativos y consolidar su imagen de modelo para instituciones educativas, se prevé implementar diversos proyectos de ayuda a la comunidad, a partir del segundo año del Proyecto. Sus características son las siguientes:

- o **Programa de Becas.** En la actualidad el Colegio posee un programa de ayuda familiar que consiste en otorgar una beca al alumno en cuya familia el sostén económico fallece. Este plan es financiado mediante el concepto “Ayuda Familiar”, que está incorporado en la cuota mensual. El Programa de Becas a implementar consiste en ayudar a los alumnos de buen desempeño escolar cuyas familias tengan dificultades para abonar las cuotas mensuales correspondientes. Para poder acceder a dicho plan, el alumno deberá aprobar un examen de ingreso y mantener en los años sucesivos un promedio académico superior a los 8 puntos. Cada año se otorgarán 2 becas tanto en la sección Primaria como en la Secundaria, que se financiarán mediante un aumento en la “Ayuda Familiar”, lo que representará un incremento del 1 % en las cuotas mensuales de Primaria y Secundaria a partir del segundo año del Proyecto.
- o **Escuela para Adultos.** Consiste en brindar la posibilidad de completar el ciclo secundario a personas adultas de menores recursos que habitan en la zona y que no hayan finalizado el mismo. El curso correspondiente será gratuito y se dictará por las tardes de 3 días de la semana, y en un principio estará limitado a 30 personas. Mediante este curso se busca no sólo que gente de la zona complete sus estudios sino también inculcarle nociones que les ayuden en la educación de sus hijos.
- o **Comedor Comunitario.** El mismo comedor que utilizan los alumnos para almorzar en el Colegio, será empleado por la noche para proveer alimentos a la gente carenciada. Los alimentos surgirán de donaciones realizadas por las familias que integren la comunidad educativa del Colegio y también por donación directa del Colegio. El objetivo es alimentar a un máximo de 100 personas durante 1 noche por semana.

3.7 PROYECCIÓN DE VENTAS

La literatura técnica ofrece numerosos indicadores para representar la cobertura de un sistema escolar. En general, la matrícula futura depende del **conocimiento de la población escolarizable**, de los **objetivos de la política educativa** en los que se refiere a la expansión del sistema educativo y **de la demanda social de la educación**. Estos dos últimos factores influyen sobre la proporción de niños que ingresan al sistema educativo (tasa de ingreso o tasa neta de escolarización), así como también sobre la proporción de los que permanecen en él (tasas de promoción, repitencia y dematriculación, que determinan la tasa de de retención del sistema).

En función de lo anterior, la proyección de la demanda de educación formal de la sociedad se basa, en general, en el análisis de tendencias y no en el desarrollo de un modelo causal (en el que se combinan varios factores para explicar la demanda como ser el ingreso familiar, educación y ocupación de los padres, tasas de desempleo, etc.) dada la escasez o ausencia de los datos necesarios. O sea, los modelos de proyecciones de matrícula frecuentemente devienen en simples cálculos mediante los que, a partir de la escolarización actual y las proyecciones sobre el crecimiento vegetativo de la población, se propone una serie de metas sobre la cobertura futura, esto es, sobre las tasas de ingreso y de retención.

Según lo señalado en el punto 3.4 Evolución de Ventas durante los últimos 3 años, el Colegio San Expedito ha experimentado en los últimos 3 años un aumento promedio de la cantidad de alumnos del 10 % anual, y el crecimiento promedio de la población del Partido del Pilar en el período 2001-2007 ha sido del 14,7 % anual. Teniendo en cuenta esto, la influencia particular del crecimiento del barrio de Estancias del Pilar en la cantidad de alumnos del Colegio (hoy representa el 35 %), y la realización de nuevos emprendimientos en la zona aledaña al Colegio, entre los que destaca el nuevo barrio Pilará, se ha desarrollado la proyección de ventas para un horizonte de 8 años a partir de 2008.

Para ello se han efectuado las siguientes consideraciones:

- o La cantidad total de alumnos adoptada como objetivo del Proyecto y en función de la cual se han previsto las inversiones necesarias, es de 1.260 alumnos. Se llega a la misma en el séptimo año de proyección (2014) y su distribución por nivel educativo es la siguiente:

NIVEL EDUCATIVO	SERVICIO	CANTIDAD DE ALUMNOS	
		Actual (2008)	Prevista (2014)
Jardín de Infantes	Salas de 2 y 3 años	89	75
	Sala de 4 años	59	45
	Sala de 5 años	55	60
Educación Primaria	Educación Primaria Básica I (EPB I)	174	270
	Educación Primaria Básica II (EPB II)	156	270
Educación Secundaria	Educación Secundaria Básica (ESB)	161	270
	Polimodal	129	270
Total		823	1.260

Tabla 3.7-1: Cantidad de alumnos actual y prevista para el año 2014.

- o El crecimiento previsto de la cantidad total de alumnos del Colegio hasta alcanzar el objetivo es el siguiente:

Crecimiento Anual Acumulativo						
de la Cantidad Total de Alumnos (%)						
2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
0	10	9	8	7	6	4

Tabla 3.7-2: Porcentaje de crecimiento anual de la cantidad de alumnos.

Como se ve, se ha previsto conservadoramente una disminución progresiva del crecimiento de la cantidad total de alumnos.

A continuación se detalla gráficamente la evolución prevista de la cantidad de alumnos del Colegio:

Evolución del alumnado por secciones

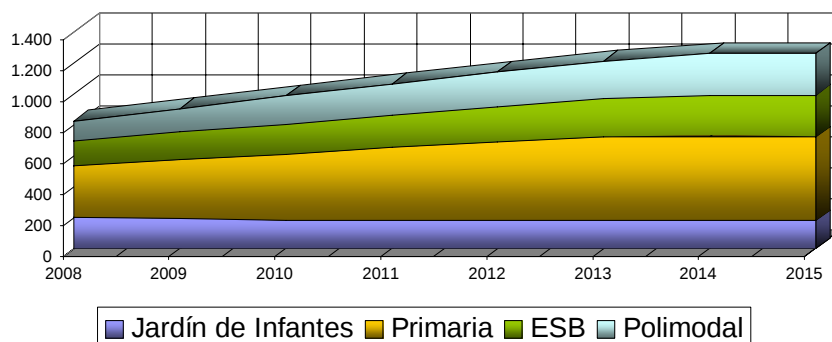


Figura 3.7-1: Evolución prevista de la cantidad de alumnos para los próximos 8 años.

Se puede observar el crecimiento sostenido de la cantidad de alumnos, llegando a su capacidad técnica máxima para el año 2014.

- o Las ventas correspondientes a un año escolar genérico que integra cualquiera de los diferentes niveles educativos, están conformadas por:
 - a) La cantidad de estudiantes antiguos que son promovidos a ese año escolar desde el año anterior, neto de las bajas de matrícula por diferentes motivos (cambio de colegio, repetición, etc.).
 - b) La cantidad de estudiantes nuevos que se incorporan al Colegio en ese año escolar.En particular, se prevé un ingreso anual de 30 nuevos alumnos al primer grado de EPB I, teniendo en cuenta que cantidad de alumnos antiguos que se incorporan a ese primer grado es de 60 alumnos.
- o La cantidad de divisiones (que corresponden a otras tantas aulas) previstas para el año de régimen (2014) en los niveles EPB I, EPB II, ESB y Polimodal es la siguiente: 3 divisiones de 30 alumnos cada una, para cada uno de los 3 años de escolaridad de cada ciclo. Esto representa una relación docente / alumno de 1 / 30, considerada satisfactoria para la calidad del servicio pretendida.
- o En la actualidad, en EPB I, EPB II y ESB hay 2 divisiones para cada año de escolaridad, en tanto que Polimodal sólo tiene 1 división por año.
- o En el caso de Jardín de Infantes, se prevé mantener el esquema actual: 2 divisiones de alumnos para cada uno de los 4 años escolares (Salas de 2, 3, 4 y 5 años). Cada división de un año escolar emplea la misma aula ya que una de ellas cursa por la mañana y la otra por la tarde.
- o El promedio de cantidad de hijos por familia en la zona de Pilar, en el segmento al cual apunta el Colegio, se encuentra entre 2 y 3 hijos. A los fines de la proyección y debido a que el Colegio cuenta con diversos descuentos según la cantidad de hermanos que tenga un alumno, se ha supuesto constante la estructura porcentual de alumnos con hermanos a

lo largo de los años basándose en la distribución del 2008. La misma es la siguiente:

	ESTRUCTURA PORCENTUAL DE ALUMNOS CON HERMANOS
Alumnos sin Hermanos	20 %
Alumnos con 1 Hermano	35 %
Alumnos con 2 Hermanos	30 %
Alumnos con 3 ó más Hermanos	15 %
Total	100 %

Tabla 3.7-3: Estructura porcentual de alumnos con hermanos en el Colegio

En los Cuadros 3.8-2 y 3.8-3 del punto 3.8 se observa la Proyección de Ventas del Colegio para los próximos 8 años.

3.8 CUADROS DE EVOLUCIÓN DE VENTAS

CONTENIDO

Cuadro 3.8-1: Evolución de Ventas de los últimos 3 años

Cuadro 3.8-2: Proyección de Ventas – Con Proyecto

Cuadro 3.8-3: Proyección de Ventas / Síntesis – Con Proyecto

Cuadro 3.8-4: Estado de Situación Patrimonial inicial al 31.12.2007 (miles de \$)

	2006	2007	2008
VENTAS			
Jardín de Infantes			
Salas de 2 y 3	81	81	89
Sala de 4	53	54	59
Sala de 5	46	50	55
Total Jardín de Infantes	180	185	203
Primaria			
EPB I	142	156	174
EPB II	142	153	156
Total Primaria	284	309	330
Secundaria			
ESB	137	144	161
Polimodal	94	114	129
Total Secundaria	231	258	290
Total Ventas	695	752	823

Cuadro 3.8-1: Evolución de Ventas de los últimos 3 años

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
VENTAS (matrículas)								
Jardín de Infantes								
Salas de 2 y 3								
Alumnos sin hermanos	18	15	15	15	15	15	15	15
Alumnos con 1 hermano	31	26	26	26	26	26	26	26
Alumnos con 2 hermanos	27	23	23	23	23	23	23	23
Alumnos con 3 o más hermanos	13	11	11	11	11	11	11	11
Total Salas de 2 y 3	89	75	75	75	75	75	75	75
Sala de 4								
Alumnos sin hermanos	12	13	9	9	9	9	9	9
Alumnos con 1 hermano	21	22	16	16	16	16	16	16
Alumnos con 2 hermanos	18	19	14	14	14	14	14	14
Alumnos con 3 o más hermanos	8	9	6	6	6	6	6	6
Total Sala de 4	59	63	45	45	45	45	45	45
Sala de 5								
Alumnos sin hermanos	11	12	13	12	12	12	12	12
Alumnos con 1 hermano	19	21	22	21	21	21	21	21
Alumnos con 2 hermanos	17	18	19	18	18	18	18	18
Alumnos con 3 o más hermanos	8	8	9	9	9	9	9	9
Total Sala de 5	55	59	63	60	60	60	60	60
Total Jardín de Infantes	203	197	183	180	180	180	180	180
Primaria								
EPB I								
Alumnos sin hermanos	35	42	46	50	50	54	54	54
Alumnos con 1 hermano	61	74	81	87	88	95	95	95
Alumnos con 2 hermanos	52	63	69	75	75	81	81	81
Alumnos con 3 o más hermanos	26	31	35	37	37	40	40	40
Total EPB I	174	210	231	249	250	270	270	270
EPB II								
Alumnos sin hermanos	31	33	39	45	52	54	54	54
Alumnos con 1 hermano	55	58	68	78	91	95	95	95
Alumnos con 2 hermanos	47	50	59	67	78	81	81	81
Alumnos con 3 o más hermanos	23	26	29	34	39	40	40	40
Total EPB II	156	167	195	224	260	270	270	270
Total Primaria	330	377	426	473	510	540	540	540
Secundaria								
ESB								
Alumnos sin hermanos	32	36	39	42	45	50	54	54
Alumnos con 1 hermano	56	63	68	74	79	88	95	95
Alumnos con 2 hermanos	48	54	59	63	68	75	81	81
Alumnos con 3 o más hermanos	25	28	29	31	33	37	40	40
Total ESB	161	181	195	210	225	250	270	270
Polimodal								
Alumnos sin hermanos	26	30	36	40	45	48	54	54
Alumnos con 1 hermano	45	53	64	71	79	84	95	95
Alumnos con 2 hermanos	39	45	55	61	68	72	81	81
Alumnos con 3 o más hermanos	19	22	27	30	33	36	40	40
Total Polimodal	129	150	182	202	225	240	270	270
Total Secundaria	290	331	377	412	450	490	540	540
Total Ventas	823	905	986	1.065	1.140	1.210	1.260	1.260

Cuadro 3.8-2: Proyección de Ventas – Con Proyecto

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
VENTAS								
Jardín de Infantes								
Salas de 2 y 3	89	75	75	75	75	75	75	75
Sala de 4	59	63	45	45	45	45	45	45
Sala de 5	55	59	63	60	60	60	60	60
Total Jardín de Infantes	203	197	183	180	180	180	180	180
Primaria								
EPB I	174	210	231	249	250	270	270	270
EPB II	156	167	195	224	260	270	270	270
Total Primaria	330	377	426	473	510	540	540	540
Secundaria								
ESB	161	181	195	210	225	250	270	270
Polimodal	129	150	182	202	225	240	270	270
Total Secundaria	290	331	377	412	450	490	540	540
Total Ventas	823	905	986	1065	1140	1210	1260	1260

Cuadro 3.8-3: Proyección de Ventas / Síntesis – Con Proyecto

Expansión de las Instalaciones del Colegio San Expedito

PASIVO		
Pasivo Corriente		
Deudas Comerciales		66
Deudas Operativas Actuales		0
Proveedores de Inversiones		66
Total Deudas Comerciales		
Deudas Financieras		
Corto Plazo		12
Banco Pilar - Adelanto en Cuenta Corriente		1
Provisión por Gastos Financieros		13
Total Corto Plazo		
Corto Plazo de Largo Plazo		33
Banco Austral - Préstamo Financiero		0
Provisión por Gastos Financieros		33
Total Corto Plazo de Largo Plazo		46
Total Deudas Financieras		
Deudas Sociales		172
Remuneraciones		138
Carpas Sociales		310
Total Deudas Sociales		
Deudas Fiscales		45
Impuesto a las Ganancias		15
Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta		0
Impuesto a las Ganancias - Retenciones		4
Tasas e impuestos Provinciales		64
Total Deudas Fiscales		
Otras Deudas		0
Acreedores Diversos		486
Total Pasivo Corriente		
Pasivo No Corriente		
Deudas Financieras		17
Banco Austral - Préstamo Financiero		17
Total Deudas Financieras		
Total Pasivo No Corriente		503
PATRIMONIO NETO		
Capital		2.000
Reservas		170
Resultados Acumulados		328
Total Patrimonio Neto		2.498
Total Pasivo y Patrimonio		3.001

ACTIVO		
Activo Corriente		
Disponibilidades		74
Caja		62
Bancos		136
Total Disponibilidades		
Inversiones Transitorias		0
Capital		0
Intereses		0
Total Inversiones Transitorias		59
Créditos por Ventas		59
Créditos Cuenta Corriente		59
Total Créditos por ventas		
Otros Créditos		34
Anticipos a Proveedores		0
Anticipos de Impuestos		0
Crédito Impuesto a las Ganancias		15
Crédito Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta		28
Anticipo Impuesto a las Ganancias		0
Anticipo Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta		62
Total Anticipos de Impuestos		
Créditos Diversos		
Total Otros Créditos		
Total Activo Corriente		257
Activo No Corriente		
Bienes de Uso		1.136
Terrenos		1.419
Edificios		19
Instalaciones		4
Maquinas y Herramientas		27
Equipos Servicios Educativos		3
Equipos Educación Física		17
Equipos Administrativos		15
Material Didáctico		67
Muebles y Utiles Servicios Educativos		34
Muebles y Utiles Administrativos		3
Rodados		2.744
Total Bienes de Uso		
Total Activo No Corriente		2.744
Total Activo		3.001

Cuadro 3.8-4: Estado de Situación Patrimonial inicial al 31.12.2007 (miles de \$)

IV. CARACTERÍSTICAS OPERATIVAS

4.1 LOCALIZACIÓN Y CARACTERÍSTICAS DE LAS INSTALACIONES ACTUALES

El Colegio cuenta en la actualidad con un terreno en el barrio Estancias del Pilar que tiene 6 edificios. A continuación se detallan las características de los mismos.

Edificio Jardín de infantes

Cuenta con 4 aulas, una para cada año de escolaridad, un salón de usos múltiples, oficinas de autoridades del Jardín, sala de maestros y baños.

Las aulas tienen aproximadamente 45 m² cada una, con una capacidad técnica máxima de 30 alumnos por aula.

Edificio EPB I

Cuenta con 6 aulas para los distintos cursos de EPB I, baños y las oficinas de las autoridades de EPB, secretaría académica y dirección general.

Las aulas tienen aproximadamente 45 m² cada una, con una capacidad máxima de 30 alumnos por aula.

Edificio EPB II

Cuenta con 8 aulas, 6 de las cuales se emplean para los distintos cursos de EPB II, baños y la sala de profesores de EPB.

Las 2 aulas restantes se utilizan actualmente para las 2 divisiones del primer año de ESB.

Las aulas tienen aproximadamente 45 m² cada una, con una capacidad máxima de 30 alumnos por aula.

Edificio ESB y Polimodal

Cuenta con 7 aulas para los distintos cursos que se dictan allí, baños y las oficinas de las autoridades de ESB y Polimodal.

De las 7 aulas, 4 pertenecen a ESB y 3 a Polimodal.

Las aulas tienen aproximadamente 45 m² cada una, con una capacidad máxima de 30 alumnos por aula. Sin embargo, en la actualidad las aulas de Polimodal están sobreesaturadas.

Comedor

Es el edificio dedicado exclusivamente al comedor, donde los alumnos almuerzan por turnos. Tiene capacidad para 360 personas.

Vestuarios, Taller y Administración

El último edificio es donde se encuentran los vestuarios, el taller-depósito y las oficinas administrativas.

4.2 INVERSIONES PREVISTAS

En primer lugar se tiene que tener en cuenta que el Colegio cuenta actualmente con sus edificios educativos concéntricos, o sea, posicionados de forma tal que las direcciones axiales de todos ellos coincidan en un mismo punto. Este posicionamiento permite que se realicen ampliaciones de manera axial en cada uno de los edificios, exceptuando el de EPB I. En función de lo señalado, las inversiones del Proyecto a realizar consistirán básicamente en la construcción de un nuevo edificio escolar concéntrico con los existentes, y en una serie de ampliaciones axiales de 2 de los actuales edificios.

Las inversiones se concretarán en 2 etapas. La primera tendrá lugar entre Diciembre 2008 y Marzo 2009, y comprenderá, básicamente, la construcción del quinto edificio escolar y una capilla, la realización de algunas obras complementarias como caminos y playa de estacionamiento y la adquisición de nuevos equipos educativos. El nuevo edificio será destinado al ciclo Polimodal y contará con 9 aulas, sala de computación, sala de profesores para ESB y Polimodal, biblioteca, baños y algunas oficinas administrativas. La sala de computación prevé equiparse con 18 computadoras tipo PC, que se agregarán a las 15 actualmente en uso, y que estarán vinculadas mediante un sistema en red (intranet) para tantos usuarios como profesores y alumnos del nivel Secundario, con 33 terminales conectadas. Se adquirirán también 2 impresoras láser y está previsto el servicio de internet para todos los equipos. Asimismo, para mejorar la productividad administrativa se ha previsto la instalación de un sistema informático central que permita precisamente la integración de las operaciones básicas y la ejecución interna del proceso contable, en base a una arquitectura cliente-servidor a concretar con la incorporación de un server, 4 PCs de mayor capacidad operativa que las actuales y 2 impresoras láser.

De esta manera el ciclo Polimodal podrá ampliarse a 2 divisiones por cada año de escolaridad a partir del segundo año, y tendrá la posibilidad de, un año más tarde, ampliarse a 3 divisiones por año.

Las aulas del nuevo edificio tendrán dimensiones similares a las de los edificios actuales, y por lo tanto tendrán una capacidad máxima de 30 alumnos por aula.

La segunda etapa se desarrollará entre Diciembre 2009 y Marzo 2010, y consistirá en la ampliación de 2 de los 4 edificios escolares existentes. Se prevén también Gastos de Organización y Puesta en Marcha relacionados fundamentalmente con la selección de nuevos docentes, capacitación y promoción de tipo institucional. Más concretamente, al edificio de EPB II se le agregarán 4 aulas, de manera tal que 3 de las mismas sean para aumentar en 1 división cada año de escolaridad de EPB II. El aula restante, junto con las 2 aulas que antes eran utilizadas por el primer año de ESB, se destinarán a las 3 divisiones del tercer grado de EPB I. De esta manera, en el edificio de EPB I se distribuirán sus 6 aulas entre las 3 divisiones del primer grado y las 3 del segundo grado.

Por otra parte, al edificio de ESB se le agregarán 2 aulas, pasando a tener 9 aulas en total. Como el ciclo Polimodal se traslada íntegramente al nuevo edificio, las 9 aulas del edificio de ESB se destinarán a las 3 divisiones de cada uno de los 3 años de ESB.

Junto con las inversiones del Proyecto se prevén realizar también las denominadas Inversiones Normales, que corresponden al mantenimiento de la capacidad operativa de los bienes de uso en general, tanto de los existentes como de los nuevos derivados del Proyecto. En este sentido, el criterio empleado para establecer el monto y la oportunidad de dichas inversiones ha sido el de considerar que al término de su vida útil todo bien de uso es reemplazado por otro similar de igual valor de compra.

4.3 ESTRUCTURA ORGANIZATIVA – CAPACIDADES DEL PERSONAL

Colegios S.A. es una empresa con una estructura organizativa funcional, con un Directorio que delega las funciones ejecutivas en el Presidente del mismo, quien se desempeña como Director General.

La dotación total de personal actual es de 190 personas. En correspondencia con el aumento de ventas estimado en la Proyección, se prevé incrementar sobre todo la dotación del personal docente llegando en el año de régimen (2014) a un total de 248 personas. La distribución es la siguiente:

Área Funcional	Cantidad de Personas	
	2008	2014
Dirección General	2	2
Secretaría Académica	2	2
Jardín de Infantes	29	29
Educación Primaria	35	50
Educación Secundaria	88	118
Administración y Finanzas	34	47
Total	190	248

Tabla 4.3-1: Distribución de empleados actual y prevista para el año 2014.

El cuerpo docente de la institución es una de sus capacidades distintivas y el mantenimiento del nivel técnico del mismo es un objetivo permanente. Asimismo, en la actualidad es difícil conseguir nuevos maestros para la Educación Primaria, mientras que para la Secundaria no sucede lo mismo. En consecuencia, para la captación de los nuevos docentes el Colegio emplea principalmente 3 canales que en realidad se vinculan: candidatos presentados por los propios docentes y directivos de la entidad; publicación de avisos en periódicos; mediante una consultora de personal especializada en docentes.

En general, el personal se siente identificado con la empresa y esto se refleja en un bajo índice de rotación.

En cuanto al horario de trabajo, el personal docente y administrativo realiza su tarea de Lunes a Viernes, entre las 7.30 y las 16.30 hs. En particular, los empleados de mantenimiento y limpieza distribuyen su trabajo en 2 turnos diarios: de 6 a 14 hs. y de 10 a 18 hs., de Lunes a Viernes.

La actividad docente se encuentra regida por el Estatuto del Docente, Ley N° 10.579 de la Provincia de Buenos Aires.

En el Cuadro 4.5-1 del punto 4.5 puede observarse el organigrama general de la empresa. En el Cuadro 4.5-2 del punto 4.5 se observa el detalle del personal con indicación sintética del cargo, remuneraciones y cargas sociales.

Asimismo, en el Cuadro 4.5-3 del punto 4.5 puede verse la evolución de la dotación de personal para los próximos 8 años considerada en este estudio.

4.4 SISTEMAS Y PROCEDIMIENTOS

Actualmente la empresa posee para sus servicios educativos de 15 computadoras tipo PCs y 2 impresoras. También, en sus oficinas administrativas cuenta con 7 PCs y 1 impresora. Estos equipos administrativos no están en red pero cuentan con el servicio de internet. Si bien no existe un sistema informático que integre las operaciones administrativas básicas y la contabilidad se contrata externamente, la información de gestión que se produce actualmente es aún suficiente para un manejo razonable de la empresa. No obstante, como se ha señalado en el punto 4.2 Inversiones Previstas, para la gestión administrativa se prevé incorporar un software central de gestión, con una arquitectura cliente-servidor, y mediante el cual se registran y procesan ventas, compras, contabilidad, tesorería, impuestos y estadísticas diversas. La dotación actual de PCs para uso administrativo es de 7 unidades, y se cuenta también con una impresora a chorro de tinta. Con el Proyecto se prevé reemplazar las PCs por otras 4 de mayor capacidad operativa que trabajen en red.

Finalmente, se señala que la empresa cuenta con un Manual Operativo que incorpora el concepto de calidad como criterio rector, y en el que se incluyen las normas y procedimientos para todos los sectores de la empresa, sobre todo los dedicados a la enseñanza, y que se cumplen estrictamente.

4.5 CUADROS DE EVOLUCIÓN DE PERSONAL

CONTENIDO

Figura 4.5-1: Organigrama general de la empresa

Cuadro 4.5-1: Detalle del Personal

Cuadro 4.5-2: Proyección de la cantidad de personal – Con Proyecto

Cuadro 4.5-3: Proyección de Remuneraciones y Cargas Sociales – Con Proyecto (miles de \$)

Cuadro 4.5-4: Proyección de Remuneraciones y Cargas Sociales / Síntesis – Con Proyecto (miles de \$)

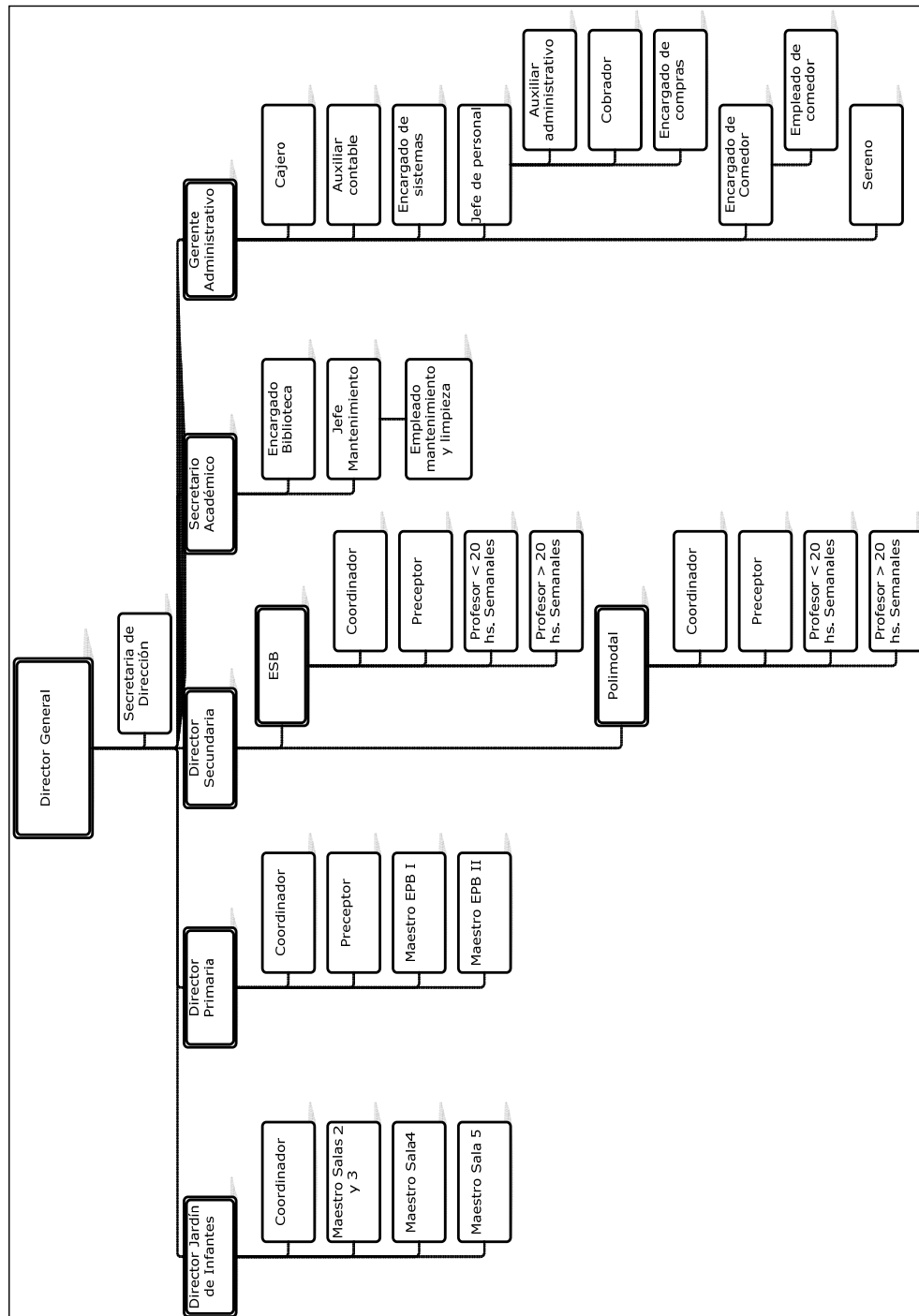


Figura 4.5-1: Organigrama general de la empresa

Descripción	Cantidad 2008	\$ / persona-mes			\$ / año 2008		
		Remuneración Neta	Cargas Sociales	Total	emuneración Netas	Cargas Sociales	Total Anual
SERVICIOS							
Personal Directo							
Jardín de Infantes							
Director Jardín de Infantes	1	3.100	1.240	4.340	37.200	14.580	51.780
Coordinador	1	2.500	1.000	3.500	30.000	12.000	42.000
Maestro Salas de 2 y 3	10	1.750	700	2.450	21.000	8.400	29.400
Maestro Sala de 4	8	1.750	700	2.450	168.000	67.200	235.200
Maestro Sala de 5	9	1.750	700	2.450	189.000	75.600	264.600
Primaria							
Director Primaria	1	3.250	1.300	4.550	39.000	15.600	54.600
Coordinador	3	2.650	1.050	3.700	95.400	38.160	133.560
Preceptor	3	800	320	1.120	28.800	11.520	40.320
Maestro EPB I	16	1.820	728	2.548	349.440	139.776	489.216
Maestro EPB II	12	1.820	728	2.548	262.080	104.932	366.912
Secundaria							
Director Secundaria	1	3.400	1.360	4.760	40.800	16.320	57.120
Establecimiento							
Coordinador	2	2.750	1.100	3.850	66.000	26.400	92.400
Preceptor	4	800	320	1.120	38.400	15.360	53.760
Profesor < 20 hs. semana	26	1.150	460	1.610	358.800	143.520	502.320
Profesor > 20 hs. semana	13	1.350	540	1.890	210.600	84.240	294.840
Polimodal							
Coordinador	1	2.750	1.100	3.850	33.000	13.200	46.200
Preceptor	2	800	320	1.120	19.200	7.680	26.880
Profesor < 20 hs. semana	26	1.150	460	1.610	358.800	143.520	502.320
Profesor > 20 hs. semana	13	1.350	540	1.890	210.600	84.240	294.840
Total Personal Directo	152				2.745.120	1.098.048	3.843.168
Personal Indirecto							
Secretaría Académica							
Secretario Académico	1	3.650	1.460	5.110	43.800	17.520	61.320
Biblioteca							
Encargado de Biblioteca	1	1.750	700	2.450	21.000	8.400	29.400
Mantenimiento							
Jefe de Mantenimiento	1	1.600	640	2.240	19.200	7.680	26.880
Empleado de Mantenimiento y Limpieza	10	1.400	560	1.960	168.000	67.200	235.200
Total Personal Indirecto	13				252.000	100.800	352.800
Total Servicios	165				2.997.120	1.198.848	4.195.968
ADMINISTRACIÓN							
Dirección General							
Director General	1	4.500	1.800	6.300	54.000	21.600	75.600
Secretaría de Dirección	1	1.750	700	2.450	21.000	8.400	29.400
Administración y Finanzas							
Gerente Administrativo	1	3.800	1.520	5.320	45.600	18.240	63.840
Cajero	1	1.650	660	2.310	19.800	7.920	27.720
Cobrador	5	900	360	1.260	54.000	21.600	75.600
Auxiliar Contable	1	1.650	660	2.310	19.800	7.920	27.720
Encargado de Compras	1	1.600	640	2.240	19.200	7.680	26.880
Alrededor de Personal	2	1.650	660	2.310	21.600	8.640	30.240
Administrativo	1	1.650	660	2.310	19.800	7.920	27.720
Encargado de Sistemas	1	1.850	740	2.590	22.200	8.880	31.080
Encargado de Comedor	1	1.750	700	2.450	21.000	8.400	29.400
Empleado de Comedor	3	1.550	620	2.170	55.800	22.320	78.120
Sereno	1	1.500	600	2.100	18.000	7.200	25.200
Total Administración	25				511.200	204.480	715.680
TOTAL PERSONAL	190				3.508.320	1.403.328	4.911.648

Cuadro 4.5-1: Detalle del Personal

SERVICIOS	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Personal Directo								
Jardín de Infantes								
Dirección Jardín de Infantes								
Director Jardín de Infantes	1	1	1	1	1	1	1	1
Coordinador	1	1	1	1	1	1	1	1
Salas de 2 y 3								
Maestro Salas de 2 y 3	10	10	10	10	10	10	10	10
Sala de 4								
Maestro Sala de 4	8	8	8	8	8	8	8	8
Sala de 5								
Maestro Sala de 5	9	9	9	9	9	9	9	9
Total Jardín de Infantes	29	29	29	29	29	29	29	29
Primaria								
Dirección Primaria								
Director Primaria	1	1	1	1	1	1	1	1
Coordinador	3	3	3	3	3	3	3	3
Preceptor	3	3	5	5	5	5	5	5
EPB I								
Maestro EPB I	16	16	23	23	23	23	23	23
EPB II								
Maestro EPB II	12	12	18	18	18	18	18	18
Total Primaria	35	35	50	50	50	50	50	50
Secundaria								
Dirección Secundaria								
Director Secundaria	1	1	1	1	1	1	1	1
ESB								
Coordinador	2	2	2	2	2	2	2	2
Preceptor	4	5	5	5	5	5	5	5
Profesor < 20 hs. semana	26	26	30	30	30	30	30	30
Profesor > 20 hs. semana	13	13	23	23	23	23	23	23
Polimodal								
Coordinador	1	1	1	1	1	1	1	1
Preceptor	2	3	3	3	3	3	3	3
Profesor < 20 hs. semana	26	28	30	30	30	30	30	30
Profesor > 20 hs. semana	13	18	23	23	23	23	23	23
Total Secundaria	88	97	118	118	118	118	118	118
Total Personal Directo	152	161	197	197	197	197	197	197
Personal Indirecto								
Secretaría Académica								
Secretario Académico	1	1	1	1	1	1	1	1
Biblioteca								
Encargado de Biblioteca	1	1	1	1	1	1	1	1
Mantenimiento								
Jefe de Mantenimiento	1	1	1	1	1	1	1	1
Empleado de Mantenimiento y Limpieza	10	13	16	16	16	16	16	16
Total Personal Indirecto	13	16	19	19	19	19	19	19
Total Servicios	165	177	216	216	216	216	216	216

Cuadro 4.5-2: Proyección de la cantidad de personal – Con Proyecto

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
ADMINISTRACIÓN								
Dirección General								
Director General	1	1	1	1	1	1	1	1
Secretaría de Dirección	1	1	1	1	1	1	1	1
Administración y Finanzas								
Gerente Administrativo	1	1	1	1	1	1	1	1
Cajero	1	1	1	1	1	1	1	1
Cobrador	5	7	9	9	9	9	9	9
Auxiliar Contable	1	1	1	1	1	1	1	1
Encargado de Compras	1	1	1	1	1	1	1	1
Jefe de Personal	1	1	1	1	1	1	1	1
Auxiliar Administrativo	7	8	8	8	8	8	8	8
Encargado de Sistemas	1	1	1	1	1	1	1	1
Encargado de Comedor	1	1	1	1	1	1	1	1
Empleado de Comedor	3	5	5	5	5	5	5	5
Sereno	1	1	1	1	1	1	1	1
Total Administración	25	30	32	32	32	32	32	32
TOTAL PERSONAL	190	207	248	248	248	248	248	248

Cuadro 4.5-2 (continuación): Proyección de la cantidad de personal – Con Proyecto

SERVICIOS	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Personal Directo								
Jardín de Infantes								
Remuneraciones								
Salas de 2 y 3	235	235	235	235	235	235	235	235
Sala de 4	188	188	188	188	188	188	188	188
Sala de 5	211	211	211	211	211	211	211	211
Total Remuneraciones	634	634	634	634	634	634	634	634
Cargas Sociales								
Salas de 2 y 3	94	94	94	94	94	94	94	94
Sala de 4	75	75	75	75	75	75	75	75
Sala de 5	85	85	85	85	85	85	85	85
Total Cargas Sociales	254	254	254	254	254	254	254	254
Total Jardín de Infantes	888	888	888	888	888	888	888	888
Primaria								
Remuneraciones								
EPB I	442	442	604	604	604	604	604	604
EPB II	332	332	473	473	473	473	473	473
Total Remuneraciones	774	774	1.077	1.077	1.077	1.077	1.077	1.077
Cargas Sociales								
EPB I	178	178	242	242	242	242	242	242
EPB II	133	133	189	189	189	189	189	189
Total Cargas Sociales	311	311	431	431	431	431	431	431
Total Primaria	1.085	1.085	1.508	1.508	1.508	1.508	1.508	1.508
Secundaria								
Remuneraciones								
ESB	695	704	922	922	922	922	922	922
Polimodal	642	761	869	869	869	869	869	869
Total Remuneraciones	1.337	1.465	1.791	1.791	1.791	1.791	1.791	1.791
Cargas Sociales								
ESB	277	281	368	368	368	368	368	368
Polimodal	257	305	348	348	348	348	348	348
Total Cargas Sociales	534	586	716	716	716	716	716	716
Total Secundaria	1.871	2.051	2.507	2.507	2.507	2.507	2.507	2.507
Total Personal Directo	3.844	4.024	4.903	4.903	4.903	4.903	4.903	4.903
Personal Indirecto								
Remuneraciones								
Cargas Sociales	252	302	353	353	353	353	353	353
Total Personal Indirecto	101	121	142	142	142	142	142	142
Total Remuneraciones y Cargas Sociales Servicios	353	423	495	495	495	495	495	495
ADMINISTRACIÓN								
Remuneraciones								
Cargas Sociales	4.197	4.447	5.398	5.398	5.398	5.398	5.398	5.398
Total Remuneraciones y Cargas Sociales Administración	512	590	611	611	611	611	611	611
Total Remuneraciones y Cargas Sociales Administrativas	204	235	244	244	244	244	244	244
TOTAL REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES	716	825	855	855	855	855	855	855
	4.913	5.272	6.253	6.253	6.253	6.253	6.253	6.253

Cuadro 4.5-3: Proyección de Remuneraciones y Cargas Sociales – Con Proyecto (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
SERVICIOS								
Personal Directo								
Remuneraciones	2.745	2.873	3.502	3.502	3.502	3.502	3.502	3.502
Cargas Sociales	1.099	1.151	1.401	1.401	1.401	1.401	1.401	1.401
Total Personal Directo	3.844	4.024	4.903	4.903	4.903	4.903	4.903	4.903
Personal Indirecto								
Remuneraciones	252	302	353	353	353	353	353	353
Cargas Sociales	101	121	142	142	142	142	142	142
Total Personal Indirecto	353	423	495	495	495	495	495	495
Total Servicios								
Remuneraciones	2.997	3.175	3.855	3.855	3.855	3.855	3.855	3.855
Cargas Sociales	1.200	1.272	1.543	1.543	1.543	1.543	1.543	1.543
Total Remuneraciones y Cargas Sociales Servicios	4.197	4.447	5.398	5.398	5.398	5.398	5.398	5.398
ADMINISTRACIÓN								
Remuneraciones	512	590	611	611	611	611	611	611
Cargas Sociales	204	235	244	244	244	244	244	244
Total Remuneraciones y Cargas Sociales Administración	716	825	855	855	855	855	855	855
TOTALES								
Remuneraciones	3.509	3.765	4.466	4.466	4.466	4.466	4.466	4.466
Cargas Sociales	1.404	1.507	1.787	1.787	1.787	1.787	1.787	1.787
TOTAL REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES	4.913	5.272	6.253	6.253	6.253	6.253	6.253	6.253

Cuadro 4.5-4: Proyección de Remuneraciones y Cargas Sociales / Síntesis – Con Proyecto (miles de \$)

V. ANÁLISIS ECONÓMICO- FINANCIERO DEL PROYECTO

5.1 EVOLUCIÓN ECONÓMICO-FINANCIERA DE LA EMPRESA DURANTE LOS ÚLTIMOS 3 AÑOS

La evolución económico-financiera del Colegio durante los últimos 3 Ejercicios puede observarse en los Cuadros 5.6-1 y 5.6-2 del punto 5.6.

Evolución de Resultados

En el Cuadro 5.6-1 se incluyen los Estados de Resultados del período analizado, pudiendo observarse un resultado final positivo durante los 3 años que, en promedio, es de \$ 112.000 por año. Asimismo, al considerar el Resultado antes de Amortizaciones, Gastos Financieros e Impuestos (en inglés: *Earnings before Interests, Taxes, Amortization and Depreciation*, que se abrevia EBITDA), que puede considerarse como un indicador primario de la capacidad de generación de fondos de la empresa, se observa que se ha mantenido en promedio en unos \$ 308.000 por año (un 6 % sobre ventas por servicios), y que si bien no es elevado, ha contribuido a mejorar la solvencia de la empresa.

Evolución de Estados Patrimoniales

En el Cuadro 5.6-2 se incluye la evolución de los Estados de Situación Patrimonial, pudiendo apreciarse una liquidez corriente poco favorable pero creciente, y una solvencia razonable. La firma tiene actualmente una deuda financiera de largo plazo, con motivo de la realización de diferentes obras civiles anteriores al Proyecto.

5.2 INVERSIONES Y PLAN FINANCIERO DEL PROYECTO

Con el Proyecto de Expansión la empresa prevé realizar inversiones por \$ 1,3 millones para ampliar las instalaciones de manera de satisfacer el aumento previsto de la cantidad de alumnos que se estima concretar en 6 años a partir de 2008.

El cronograma de inversiones con su plan financiero se puede observar en el Cuadro 5.7-12 del punto 5.7.

Las Inversiones se realizarán en 2 etapas. La primera se concretará entre Diciembre 2008 y Marzo 2009 y comprenderá, básicamente, la construcción del quinto edificio escolar y una capilla, algunas obras complementarias como caminos y playa de estacionamiento y la adquisición de nuevos equipos educativos. La segunda etapa se desarrollará entre Diciembre 2009 y Marzo 2010 y consistirá en la ampliación de 2 de los 4 edificios escolares existentes.

Se prevén también Gastos de Organización y Puesta en Marcha relacionados fundamentalmente con la selección de nuevos docentes, capacitación y promoción de tipo institucional.

La financiación del Proyecto se efectuará a través de un esquema ya empleado por la empresa en el pasado:

- o Cobro anticipado de cuotas de clientes: se cubrirá de este modo un importe de \$ 537.000, equivalente al 40 % del monto total de inversiones, otorgándose a los clientes un descuento del 10 %. El anticipo para la Etapa 1 se concretará durante Diciembre 2008, y para la Etapa 2 en Diciembre 2009. En ambos casos los anticipos se asignarán a las cuotas que los clientes deberían abonar el año inmediato siguiente.
- o Préstamo financiero del Banco Austral: el monto del préstamo es de \$ 805.000 y mediante el mismo se financia el 60 % restante de las inversiones. El primer desembolso, correspondiente a la Etapa 1 se prevé para Enero 2009, y el segundo, de la Etapa 2, para Enero 2010. Las condiciones del préstamo son las siguientes: a) Reembolso: en 6 cuotas semestrales iguales y consecutivas, la primera a los 6 meses del segundo desembolso. b) Intereses: se devengarán desde el primer desembolso, aplicándose una tasa del 10 % anual sobre el saldo de deuda de capital; se pagarán semestralmente.

Junto con las inversiones del Proyecto se prevén realizar las denominadas Inversiones Normales, que corresponden al mantenimiento de la capacidad operativa de las instalaciones. Las mismas se financian directamente con fondos autogenerados.

5.3 SÍNTESIS DE PROYECCIONES ECONÓMICO-FINANCIERAS

Para estudiar la factibilidad del Proyecto se elaboraron Proyecciones Económico-Financieras de la empresa con un horizonte de 8 años, para 3 Alternativas: Con Proyecto; Con Proyecto – Sin Financiaciones del Proyecto; Sin Proyecto.

Las proyecciones se desarrollaron en moneda homogénea del 31.12.2007. La Alternativa Con Proyecto es verdaderamente una expresión del Plan de Negocios de la empresa, en tanto que la Alternativa Sin Proyecto describe la evolución prevista de la empresa considerando solamente la realización de las Inversiones Normales y sin crecimiento de las Ventas.

La Proyección de la Alternativa Con Proyecto demuestra claramente la capacidad de generación de fondos del Colegio si éste cumple con sus

objetivos comerciales. Esto puede apreciarse en los Cuadros 5.7-1 y 5.7-4 del punto 5.7.

En el Cuadro 5.7-5 se observa la proyección de resultados con separación de costos directos de servicios de educación y gastos de estructura, y del punto de equilibrio económico. Puede apreciarse que el Margen de Contribución de la empresa crece entre 2008 y 2014 un 124 %, pasando del 36 % en 2008 hasta llegar al 49 % en 2014 y 2015. El hecho de que los Gastos de Estructura se mantengan entre 2009 y 2015 en un valor promedio similar al del último año demuestra la capacidad de la estructura de la empresa para apalancar el crecimiento de la misma.

Consecuentemente con lo anterior, es también favorable la evolución del EBITDA (Resultado antes de Intereses, Impuestos y Amortizaciones // *Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization*, en inglés) que se estima en \$ 404.000 para el Año 1 y llega a \$ 2.534.000 en el Año 8, con un crecimiento del 527 % de punta a punta (Cuadro 5.7-1). Asimismo, el Punto de Equilibrio se reduce notoriamente en el Año 5 alcanzando el 68 % del total de ingresos para llegar al 53 % en el Año 8 (Cuadro 5.7-5).

Por otra parte, la evolución prevista de los Estados Patrimoniales incluida en el Cuadro 5.7-2 refleja una adecuada recomposición de la liquidez y solvencia de la firma a medida que se cancela el préstamo financiero y se concreta el aumento de las ventas

Finalmente, al observar la Proyección del Flujo de Fondos en el Cuadro 5.7-4, se aprecia claramente la capacidad de generación de fondos de la empresa al analizar la evolución de los siguientes Flujos de Fondos:

- o **Flujo de Fondos Libre** (Free Cash Flow en inglés // expresa el flujo de fondos generado por la empresa si la actividad se desarrolla sin deudas financieras): es de \$ -600.000 en el Año 1 y llega a \$ 1.274.000 en el Año 8 (un crecimiento del 312 % de punta a punta).
- o **Flujo de Fondos para Accionistas**: es de \$ 274.000 en el Año 1 y llega a \$ 1.276.000 en el Año 8 (un crecimiento del 354 % de punta a punta).

La Alternativa Sin Proyecto puede observarse en los Cuadros 5.8-1 al 5.8-19 del punto 5.8. La misma se ha desarrollado para evaluar la rentabilidad del Proyecto tanto desde el punto de vista del accionista como del Proyecto en sí, que se considera en el punto 5.4. No obstante, ya puede apreciarse que es claramente inferior a la Alternativa Con Proyecto. Basta ver, como ejemplo, la evolución prevista para el Flujo de Fondos disponible para Accionistas en el Cuadro 5.8-4.

La Alternativa Con Proyecto – Sin Financiaciones del Proyecto es aquella que incluye el Proyecto financiado con anticipos de cuotas de clientes y fondos autogenerados por la actividad, o sea, suprimiendo el préstamo financiero a largo plazo. Se emplea para el análisis de la rentabilidad del Proyecto en sí mismo, es decir, suponiendo que el mismo es financiado por la propia actividad educativa, y sus proyecciones se incluyen en los Cuadros 5.9-1 al 5.9-9 del punto 5.9.

Como un complemento del análisis de la Alternativa Con Proyecto para apreciar la capacidad de generación de fondos de la firma, se han desarrollado las proyecciones de una variante adicional: la Alternativa Con Proyecto – Sin Financiaciones. La misma supone que no existen deudas financieras de ningún tipo, o sea, que tanto la operación como las inversiones se financian con la generación de fondos de la actividad educativa. El flujo de fondos que se deriva en este caso es el denominado Flujo de Fondos Libre (Free Cash Flow), antes mencionado, que es muy utilizado en valoración de empresas por descuento de flujos de fondos con una tasa de descuento igual al costo promedio ponderado de capital (*Weighted Average Cost of Capital (WACC)*, en inglés). Las proyecciones se incluyen en los Cuadros 5.7-26 al 5.7-32 del punto 5.7.

5.4 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD – CONCLUSIONES

Para el estudio de la rentabilidad del Proyecto se elaboró la proyección del flujo diferencial de fondos entre alternativas para determinar la Rentabilidad del Accionista y la Rentabilidad del Proyecto propiamente dicha. En ambos casos, los 2 criterios de evaluación utilizados son los siguientes: a) Comparación del Valor Actual Neto de Flujos de Fondos, empleando una tasa de descuento del 15 % anual. b) Comparación de Tasas Internas de Retorno, empleando una tasa de corte del 15 % anual.

- o **Rentabilidad del Accionista:** Para este análisis se estableció la proyección del flujo de fondos diferencial entre las Alternativas Con Proyecto y Sin Proyecto. El mismo se incluye en el Cuadro 5.7-6 del punto 5.7.
- o **Rentabilidad del Proyecto:** En este caso se estableció la proyección del flujo de fondos diferencial entre la Alternativa Con Proyecto – Sin Financiaciones del Proyecto y la Alternativa Sin Proyecto. El mismo se incluye en el Cuadro 5.7-7 del punto 5.7.

Los resultados obtenidos se sintetizan a continuación:

	Rentabilidad del Accionista	Rentabilidad del Proyecto
Valor Actual Neto de Flujos de Fondos (Tasa de Descuento = 15 % anual)	\$ 1.001.000	\$ 417.000
Tasa Interna de Retorno (con Tasa de Corte = 15 % anual)	67,02 % anual	20,37 % anual

Tabla 5.4-1: Resultados del análisis de rentabilidad para el accionista y para el proyecto.

Como se ve, el análisis refleja la bondad de la realización del Proyecto, que ha sido corroborada mediante un Análisis de Sensibilidad respecto de 2 variables consideradas relevantes para ello: el precio de venta y la tasa de descuento (costo de oportunidad del capital). Dicho análisis se incluye en los Cuadros 5.7-33 y 5.7-34 del punto 5.7.

Puede observarse también el efecto del apalancamiento financiero que determina la diferencia a favor de la Rentabilidad del Accionista respecto de la Rentabilidad del Proyecto.

5.5 BASES DE PROYECCIONES ECONÓMICO-FINANCIERAS

Los supuestos principales considerados para la elaboración de las Proyecciones Económico-Financieras son los siguientes:

5.5.1 Proyección Económico-Financiera Con Proyecto

Horizonte de Proyección y Moneda Utilizada

El alcance de la Proyección es de 8 años, coincidiendo cada año con el año escolar y con el ejercicio contable de la sociedad. Los valores se han expresado en moneda nacional (pesos) homogénea (o constante) del 31.12.2007.

Ventas

- o La cantidad de ventas previstas para cada servicio ya han sido detalladas en el punto **3.7 Proyección de Ventas** y se incluyen de nuevo en esta sección junto con la facturación en los Cuadros 5.7-15 y 5.7-16 del punto 5.7. En esencia, el crecimiento en Pilar en los últimos años, del barrio Estancias del Pilar, la creación del nuevo barrio Pilará y

la evolución experimentada por el Colegio en los últimos años, sustentan el importante incremento de ventas que se prevé. Asimismo, las estrategias comerciales indicadas en el punto **2.2.5 Objetivos de la Empresa para los próximos 5 años**, son un fundamento razonable para los incrementos proyectados entre 2008 y 2014.

- o Los valores de la matrícula anual y de las cuotas mensuales para los diferentes servicios han sido establecidos por el Colegio. Para los niveles educativos de Primaria y Secundaria, se prevé un aumento del 1 % en el segundo año de la proyección con motivo del Programa de Becas a implementar, manteniéndose luego constantes durante el resto del horizonte de presupuestación. Los mismos se detallan en el cuadro 5.7-16 del punto 5.7. Por otro lado, se prevé una variación en la estructura de descuentos por cantidad de hermanos, aumentándose el descuento ofrecido por tener un hermano en el Colegio que actualmente es del 10 % y que a partir del segundo año del Proyecto será del 15 %. No se alteran los descuentos actuales por 2 hermanos (30 %) y por 3 ó más hermanos (60 %)

Costos Directos de Servicios Educativos

- o Material didáctico: Corresponde al costo de materiales necesarios para el aprendizaje de los alumnos. Se ha estimado un consumo por alumno de \$ 38 por año para el Jardín de Infantes, \$ 120 por año para el EPB I, \$ 134 por año para el EPB II, \$ 112 por año para el ESB y \$ 100 por año para el Polimodal, en base a valores históricos y la evolución de la cantidad de alumnos.
- o Excursiones y Campamentos: Corresponde a los gastos incurridos en la realización de un campamento o excursión de un grupo de alumnos (no incluye el transporte). Los mismos fueron estimados teniendo en cuenta que el Colegio establece un monto anual para satisfacer esos eventos, determinado a partir de un cupo máximo de alumnos por campamento o excursión. Los supuestos fueron los siguientes: Excursiones: 10 excursiones por año para cada nivel de estudio (EPB I, EPB II, ESB y Polimodal) exceptuando al Jardín de Infantes, de 30 alumnos por excursión y a razón de \$ 30 /alumno-excursión. Campamentos: 4 campamentos por año para EPB I y 4 para EPB II, de 50 alumnos por campamento y a razón de \$ 20 /alumno-campamento.
- o Remuneraciones y Cargas Sociales: Corresponden al personal directivo y docente que integra las dotaciones específicas de los niveles de Jardín de Infantes, EPB I, EPB II, ESB y Polimodal. Sus bases de cálculo pueden observarse en el Cuadro 5.7-23 del punto 5.7.

Costos Indirectos de Servicios Educativos

- o Servicios de Emergencias Médicas: En base al comportamiento histórico, se han estimado 2 emergencias mensuales de \$ 200 cada una.
- o Transporte de Alumnos y Profesores: Corresponde al transporte de profesores que residen lejos de donde está ubicado el Colegio, así como de alumnos y profesores cuando trasladarse afuera de las instalaciones del Colegio por eventos educativos. Se ha previsto en base a la historia que 30 docentes utilizan este servicio, y que, en promedio, hay una división de alumnos que una vez por semana se traslada por un evento fuera del Colegio. Se han estimado \$ 12 / docente-día en concepto de transporte, y \$ 500 traslado-división.
- o Insumos de Computación: Se trata de gastos en tóner o tinta de impresora, hojas, cd, etc.. El valor base estimado surge del consumo del 2007 y se ha proyectado en base a cantidad de computadoras e impresoras a agregar con relación a las que hay actualmente. Para 2008 la estimación es de \$ 9.000, para 2009 es de \$ 16.000 y a partir de 2010 se proyectaron \$ 19.000 anuales.
- o Festivales y Agasajos: Corresponde a la organización de eventos en las fiestas patrias y religiosas. Se ha establecido un monto fijo de \$ 20.000 / año, que se mantuvo constante durante la proyección.
- o Exámenes de Ingreso: Se toman en todos los niveles educativos, verificándose en la actualidad unos 70 exámenes por año. Los costos aumentan en forma proporcional a la cantidad de alumnos y se deben a que se requieren 3 docentes para tomar y corregir los exámenes y a una psicóloga que entrevista a los alumnos y realiza un informe. Para la proyección se ha fijado como base la cantidad anual mencionada y su evolución se ha ajustado en forma discontinua según el crecimiento de las ventas, habiéndose establecido un costo de \$ 140 / examen.
- o Seguros: Se ha supuesto la contratación anual de un seguro contra incendio para los activos fijos educativos, por un costo equivalente al 4 % del valor neto de de los mismos.
- o Mantenimiento y Reparaciones: El gasto anual por este concepto se ha estimado en un 5 % del valor original de los activos fijos educativos.
- o Amortizaciones de Bienes de Uso y Activos Intangibles de Servicios Educativos: El gasto anual surge de considerar tanto para los bienes actuales como para los de las inversiones del Proyecto y Normales, las siguientes vidas útiles (años): Terrenos: 0; Edificios: 50; Obras Complementarias: 50; Instalaciones: 10; Máquinas y Herramientas: 10; Equipos de Servicios Educativos: 4; Equipos de Educación Física: 10; Material Didáctico: 10; Muebles y Útiles de Servicios Educativos: 5; Gastos de Organización y Puesta en Marcha: 5.

- o Gastos Diversos de Servicios Educativos: Se han estimado en un monto anual equivalente al 2 % de la sumatoria de todos los gastos anteriores.

Gastos de Administración

- o Servicios Médicos: En base a datos históricos, presupuestó 1 emergencia mensual con un costo de \$200.
- o Servicios Profesionales de Directores y Síndico de S.A.: Corresponde a 3 directores a quienes se les abona honorarios de \$15 000 anuales a cada uno, y un Síndico con una retribución de \$ 5.000 por año.
- o Servicios Profesionales Contables y Legales: Para los 2 primeros años de la proyección (años 2008 y 2009) se han previsto: Por los Servicios de contabilidad y asesoramiento impositivo, honorarios de \$ 1.000 mensuales más un complemento de \$ 5.000 por la certificación del balance anual. Por los Servicios Legales se ha previsto un honorario mensual de \$ 1.000. A partir del tercer año de proyección, en virtud del mayor volumen de actividad se ha estimado un incremento de los servicios contables mensuales de \$ 500, y para la certificación de estados contables anuales un incremento de \$ 2.500. A su vez, para los servicios legales se ha previsto a partir del tercer año un incremento \$ 500 en el abono mensual; entre estos servicios se destacan los vinculados con la habilitación de las nuevas instalaciones.
- o Insumos de Computación: En base al consumo histórico de 2007 se ha estimado un consumo de \$ 5.000 para 2008. Para el segundo año se proyectaron \$ 5.000 anuales, y a partir del tercer año se proyectaron \$ 7.000 por el incremento de la cantidad de computadoras administrativas y a la necesidad de utilizar más tinta y papel por el crecimiento de la cantidad de alumnos.
- o Insumos de Fotocopiadora: Al igual que en los insumos de computación, se espera un aumento en la utilización de tinta y papel debido al aumento en la cantidad de alumnos. Para 2008 se estimaron \$ 5.000, para el 2009 \$ 6.000 y a partir de 2010 se proyectaron \$ 7.000 anuales.
- o Papelería y Útiles de oficina: El consumo considerado en la proyección se ha estimado a partir de \$ 40 empleado administrativo-mes.
- o Insumos de Limpieza: Se basa en valores de 2007 y luego de estimar un gasto por m2 de superficie cubierta, se presupuestaron \$ 13.000 para 2008, \$ 20.000 para 2009 por la operación del nuevo edificio de Polimodal y, debido a las ampliaciones, se ha considerado un consumo anual de \$ 22.000 a partir de 2010.
- o Comunicaciones: Se basa en valores de 2007, estimándose para 2008 un gasto de \$ 24.000. En función del incremento de personal se

establecieron los valores de \$ 35.000 para el año 2009 y de \$ 39.000 de 2010 en adelante.

- o Transporte de Personal: Corresponde al transporte de personal administrativo que reside lejos de donde está ubicado el Colegio. Actualmente hay 8 empleados administrativos que utilizan este transporte. Para la proyección el gasto total se ha estimado a partir de \$ 12 / empleado-día.
- o Seguridad y Vigilancia: El servicio es brindado por una firma especializada, habiéndose proyectado en base al contrato vigente un egreso mensual de \$ 2.000.
- o Seguros: Se ha supuesto la contratación anual de un seguro contra incendio para los activos fijos administrativos, por un costo equivalente al 4 % del valor neto de los mismos.
- o Energía Eléctrica, Agua y Gas: El gasto anual previsto se basa en valores del ejercicio 2007, estimándose en \$ 50.000 para 2008. A partir de 2009 el gasto anual proyectado es de \$ 73.000, con un incremento por el nuevo edificio y las ampliaciones en función de los m2 construidos.
- o Mantenimiento y Reparaciones: El gasto anual se ha estimado en un 5 % del valor original de los activos fijos administrativos.
- o Gastos Legales: El gasto anual se ha estimado a partir de valores históricos de 2007.
- o Gastos Bancarios: Se proyectan en base al mantenimiento de una cuenta corriente y una caja de seguridad.
- o Tasas e Impuestos Provinciales: El gasto anual se basa en valores del ejercicio 2007, estimándose en \$ 3.000 para 2008. A partir de 2009 el gasto anual proyectado es de \$ 4.000, con un incremento por el nuevo edificio y las ampliaciones en función de los m2 construidos.
- o Amortizaciones de Bienes de Uso Administrativos: El gasto anual surge de considerar tanto para los bienes actuales como para los de las inversiones del Proyecto y Normales, las siguientes vidas útiles (años): Equipos Administrativos: 5; Muebles y Útiles Administrativos: 10.
- o Gastos Diversos: Se han estimado en un monto anual equivalente al 2 % de la sumatoria de todos los gastos anteriores.

Gastos de Comercialización

- o Revista del Colegio: Se emite trimestralmente y el gasto correspondiente se ha estimado a partir de \$ 1 / alumno-revista.
- o Escuela para Adultos: Se prevé implementar a partir de 2009 y se ha proyectado un gasto anual de \$ 16.000 (\$ 1.600 mensuales durante 10

meses), que básicamente corresponde a la remuneración del profesor, material didáctico y energía eléctrica.

- o Comedor Comunitario: Se prevé implementar a partir de 2009 y se ha proyectado un gasto anual de \$ 33.000. Este valor resulta de ofrecer este servicio 1 día por semana a 100 personas, a razón de un costo de \$ 7,5 / persona-día.
- o Programa de Becas: Se prevé implementar a partir de 2009 y se ha proyectado un gasto anual de \$ 44.000 (\$ 4.000 mensuales que corresponden a los 4 alumnos becados que no abonarán la cuota mensual).
- o Publicidad Institucional: El Colegio asigna \$ 10.000 anuales para el desarrollo y colocación de carteles en rutas y caminos.
- o Ayudas Parroquiales: El Colegio destina \$ 6.000 anuales por este concepto.

Gastos Financieros

Estos gastos se corresponden con:

- o 2 tipos de financiaciones bancarias:
 - Operativas a Corto Plazo: Se prevé continuar con la modalidad crediticia que actualmente dispone el Colegio, de adelanto en cuenta corriente, para compensar los desequilibrios transitorios de caja que pudieran surgir.
 - Préstamos a Largo Plazo: a) Crédito otorgado por el Banco Austral en 2009 para la financiación del Proyecto. b) Crédito existente en la actualidad, otorgado también por el Banco Austral para la financiación de obras civiles anteriores al Proyecto.

Las tasas de interés adoptadas en la Proyección se establecieron en base a las actualmente vigentes para las financiaciones consideradas.

- o Descuentos por Anticipos de Clientes

Como se ha señalado en el punto 5.2 Inversiones y Plan Financiero del Proyecto, mediante el cobro anticipado de cuotas de clientes se financia el 40 % del valor de las inversiones del Proyecto. Ese anticipo de cuotas implica un descuento sobre el valor de las mismas, que se carga a los resultados como gasto financiero en el momento del año en que dichas cuotas deberían abonarse de no haberse anticipado.

Otros Ingresos y Egresos

En este estudio no se han considerado otros ingresos y egresos que no fueran los ordinarios de la actividad.

Disponibilidades

Durante el horizonte proyectado se ha considerado un saldo mínimo de Disponibilidad Operativa de \$ 130.000. Este saldo integra el capital de trabajo de la firma, en tanto que el excedente sobre ese valor que expresa la generación de fondos se ha incluido en el rubro Excedente de Caja.

Créditos por Ventas

Para todos los servicios se ha considerado un plazo promedio 5 días hasta la cobranza de la factura.

Bienes de Uso y Activos Intangibles

La evolución del valor neto de bienes de uso y activos intangibles durante la proyección se deriva de los bienes de uso actuales, de las inversiones del Proyecto y de las Inversiones Normales. En los Cuadros 5.7-19, 5.7-20 y 5.7-21 puede verse el detalle correspondiente, incluyéndose en ellos los valores de origen, amortizaciones y valores netos de los distintos bienes. En particular, las vidas útiles económicas consideradas para los bienes pueden verse en el Cuadro 5.7-22.

Deudas Comerciales

Los períodos de pago promedio para las diferentes deudas comerciales consideradas en la proyección son los siguientes:

Costo Directo de Servicios Educativos

- o Material Didáctico: 30 días.
- o Excursiones y Campamentos: 15 días.

Costo Indirecto de Servicios Educativos

Para todos los costos se ha considerado un período promedio comprendido entre 20 y 30 días a partir de la fecha de factura.

Gastos de Administración

- o Servicios Médicos: 30 días.
- o Servicios Profesionales
 - Directores y Síndicos de SA: 60 días.
 - Servicios Contables y Legales: 30 días.
- o Gastos Generales de Administración

Para todos los gastos generales de administración se ha considerado un período promedio comprendido entre 20 y 30 días a partir de la fecha de factura.

Gastos de Comercialización

Para todos los gastos de comercialización se ha considerado un período promedio comprendido entre 20 y 30 días a partir de la fecha de factura.

Deudas Financieras

Operativas a Corto Plazo: el adelanto en cuenta corriente es renovable cada 90 días.

Préstamo a Largo Plazo para financiamiento de obras civiles anteriores al Proyecto: Las condiciones del préstamo son las siguientes: a) Reembolso: en 6 cuotas semestrales iguales y consecutivas, la primera a los 6 meses del desembolso. b) Intereses: se devengarán desde el desembolso, aplicándose una tasa del 10 % anual sobre el saldo de deuda de capital; se pagarán semestralmente. Al 31.12.07 ya se habían cancelado 3 cuotas de capital.

Préstamo a Largo Plazo para financiar obras civiles del Proyecto: El monto del préstamo es de \$ 805.000. El primer desembolso, correspondiente a la Etapa 1 se prevé para Enero 2009, y el segundo, de la Etapa 2, para Enero 2010. Las condiciones del préstamo son las siguientes: a) Reembolso: en 6 cuotas semestrales iguales y consecutivas, la primera a los 6 meses del segundo desembolso. b) Intereses: se devengarán desde el primer desembolso, aplicándose una tasa del 10 % anual sobre el saldo de deuda de capital; se pagarán semestralmente.

Deudas Sociales

Los plazos de pago promedio considerados han sido los siguientes:

- o Remuneraciones: 5 días.
- o Cargas Sociales: 10 días.

Impuestos

Sobre el tema fiscal, merece destacarse que:

La actividad educativa está exenta del Impuesto sobre Ingresos Brutos.

Con respecto al Impuesto al Valor Agregado, las ventas de la institución no incluyen el impuesto, en tanto que para las compras la entidad es Consumidor Final y por consiguiente el impuesto pagado a proveedores se incorpora al costo de los servicios educativos.

La entidad está sujeta a los Impuestos a las Ganancias y a la Ganancia Mínima Presunta. El saldo a fin de cada año de proyección de Otros Créditos y de Deudas Fiscales incluyen precisamente los correspondientes saldos, activos y pasivos, de esos 2 impuestos. Según la legislación vigente, para el Impuesto a las Ganancias la tasa considerada ha sido del 35 % a aplicar sobre el Resultado antes de Impuesto a las Ganancias. En el caso del Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta, la tasa considerada ha sido del 1 % a aplicar sobre el activo total existente al fin de cada ejercicio.

Estado de Situación Patrimonial Inicial para la Proyección

Para el desarrollo de la Proyección el Balance inicial considerado es el correspondiente al ejercicio concluido el 31.12.07.

5.5.2 Proyección Económico-Financiera Sin Proyecto

Esta proyección refleja la evolución prevista para la empresa en caso de no realizarse el Proyecto. En correspondencia con este supuesto puede expresarse lo siguiente:

Ventas

Tanto en cantidad como en precios, se mantienen constantes durante todo el horizonte de presupuestación e iguales a las previstas para el año 2008 de la Alternativa Con Proyecto;

Dotación de Personal

No varía durante la proyección y corresponde a la prevista para el año 2008 de la Alternativa Con Proyecto.

Costos Directos de Servicios Educativos

Se mantienen constantes durante la proyección e iguales a los previstos para el año 2008 de la Alternativa Con Proyecto.

Costos Indirectos de Servicios Educativos

Con excepción de las amortizaciones y los gastos diversos, se mantienen constantes durante la proyección e iguales a los previstos para el año 2008 de la Alternativa Con Proyecto. En particular, las amortizaciones se corresponden con los bienes de uso existentes y con las Inversiones Normales, en tanto que los gastos diversos sólo se modifican por estimarse en el 2 % de los restantes costos.

Gastos de Administración

Con excepción de las amortizaciones y los gastos diversos, se mantienen constantes durante la proyección e iguales a los previstos para el año 2008 de la Alternativa Con Proyecto. En particular, las amortizaciones se corresponden con los bienes de uso existentes y con las Inversiones Normales, en tanto que los gastos diversos sólo se modifican por estimarse en el 2 % de los restantes costos.

Gastos de Comercialización

Sólo se consideran la Revista del Colegio, la Publicidad Institucional y las Ayudas Parroquiales. Los valores se mantienen constantes durante la proyección e iguales a los del año 2008 de la Alternativa Con Proyecto.

Gastos Financieros y Deudas Financieras

Con respecto a la Alternativa Con Proyecto, en este caso no se incluye el Préstamo a Largo Plazo del Banco Austral para el Proyecto ni se consideran los descuentos financieros por Anticipos de Clientes.

Otros Ingresos y Egresos, Disponibilidades, Créditos por Ventas, Deudas Comerciales, Deudas Sociales, Impuestos y Estado de Situación Patrimonial Inicial

Los criterios utilizados han sido los mismos que los de la Alternativa Con Proyecto.

Bienes de Uso y Activos Intangibles

La evolución del valor neto de bienes de uso y activos intangibles durante la proyección se deriva de los bienes de uso actuales y de las Inversiones Normales. En los Cuadros 5.8-15, 5.8-16 y 5.8-17 del punto 5.8 puede verse el detalle correspondiente, incluyéndose en ellos los valores de origen, amortizaciones y valores netos de los distintos bienes. En particular, las vidas útiles económicas consideradas para los bienes son las mismas que las de la Alternativa Con Proyecto.

5.5.3 Proyección Económico-Financiera Con Proyecto–Sin Financiaciones del Proyecto

En este caso, con relación a la Alternativa Con Proyecto, se ha suprimido el préstamo financiero para el mismo que es reemplazado por fondos generados por la actividad de la empresa. O sea, en su desarrollo se mantuvieron los descuentos por anticipo de cuotas de clientes y todos los supuestos incluidos en el punto 5.5.1.

5.6 CUADROS DE LA EVOLUCIÓN ECONÓMICO-FINANCIERA DE LA EMPRESA DURANTE LOS ÚLTIMOS 3 AÑOS

CONTENIDO

Cuadro 5.6-1: Estado de Resultados de los últimos 3 años (miles de \$)

Cuadro 5.6-2: Estados Patrimoniales de los últimos 3 años (miles de \$)

	2005	2006	2007
Ventas de Servicios	4.985	5.365	5.801
Costo de Servicios	(4.035)	(4.365)	(4.630)
Resultado Bruto	950	1.000	1.171
Gastos de Administración	(920)	(945)	(965)
Gastos de Comercialización	(10)	(13)	(17)
Resultado de Actividad	20	42	189
Otros Ingresos y Egresos	0	0	0
Resultado antes de Gastos Financieros e Impuesto a las Ganancias (EBIT)	20	42	189
Resultado Financiero	(2)	(8)	(6)
Resultado antes de Impuesto a las Ganancias (EBT)	18	34	183
Impuesto a las Ganancias	(6)	(12)	(64)
RESULTADO FINAL	12	22	119

Cuadro 5.6-1: Estado de Resultados de los últimos 3 años (miles de \$)

	2005	2006	2007
ACTIVO			
Activo Corriente			
Excedente de Caja	0	0	0
Disponibilidad Operativa	24	131	136
Inversiones Transitorias	0	0	0
Créditos por Ventas	36	50	59
Otros Créditos	2	5	62
Total Activo Corriente	62	186	257
Activo No Corriente			
Bienes de Uso	2.791	2.740	2.744
Activos Intangibles	0	0	0
Total Activo No Corriente	2.791	2.740	2.744
Total Activo	2.853	2.926	3.001
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo			
Pasivo Corriente			
Deudas Comerciales	85	70	66
Deudas Financieras	12	45	46
Deudas Sociales	302	293	310
Deudas Fiscales	4	12	64
Otras Deudas	0	0	0
Total Pasivo Corriente	403	420	486
Pasivo No Corriente			
Deudas Comerciales	0	0	0
Deudas Financieras	0	50	17
Deudas Fiscales	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	0	50	17
Total Pasivo	403	470	503
Patrimonio			
Capital	2.000	2.000	2.000
Reservas	142	146	170
Resultados Acumulados	308	310	328
Total Patrimonio	2.450	2.456	2.498
Total Pasivo y Patrimonio	2.853	2.926	3.001

Cuadro 5.6-2: Estados Patrimoniales de los últimos 3 años (miles de \$)

5.7 CUADROS DE LA PROYECCIÓN-ECONÓMICO FINANCIERA CON PROYECTO

CONTENIDO

Cuadro 5.7-1: Proyección del Estado de Resultados – Con Proyecto (miles de \$)

Cuadro 5.7-2: Proyección de Estados Patrimoniales – Con Proyecto (miles de \$)

Cuadro 5.7-3: Proyección del Patrimonio – Con Proyecto (miles de \$)

Cuadro 5.7-4: Proyección del Flujo de Fondos – Con Proyecto (miles de \$)

Cuadro 5.7-5: Proyección del Punto de Equilibrio – Con Proyecto (miles de \$)

Cuadro 5.7-6: Análisis de Rentabilidad del Capital (miles de \$)

Cuadro 5.7-7: Análisis de Rentabilidad del Proyecto (miles de \$)

Cuadro 5.7-8: Proyección del Activo Corriente – Con Proyecto (miles de \$)

Cuadro 5.7-9: Proyección del Pasivo Corriente – Con Proyecto (miles de \$)

Cuadro 5.7-10: Proyección de deudas financieras actuales de corto plazo (miles de \$)

Cuadro 5.7-11: Proyección del Activo No Corriente – Con Proyecto (miles de \$)

Cuadro 5.7-12: Proyección de Inversiones y Financiaciones – Con Proyecto (miles de \$)

Cuadro 5.7-13: Proyección del Pasivo No Corriente – Con Proyecto (miles de \$)

Cuadro 5.7-14: Evolución de Financiaciones a largo plazo / Préstamo Banco Austral (miles de \$)

Cuadro 5.7-15: Proyección de Ventas – Con Proyecto

Cuadro 5.7-16: Proyección de Precios y Facturación – Con Proyecto

Cuadro 5.7-17: Proyección del Margen de Contribución – Con Proyecto (miles de \$)

Cuadro 5.7-18: Proyección del Margen de Contribución / Síntesis– Con Proyecto (miles de \$)

Cuadro 5.7-19: Proyección de Valor de Origen de Activos Fijos – Con Proyecto (miles de \$)

Cuadro 5.7-20: Proyección de Amortizaciones Acumuladas de Activos Fijos – Con Proyecto (miles de \$)

Cuadro 5.7-21: Valor Neto de Activos Fijos – Con Proyecto (miles de \$)

Cuadro 5.7-22: Criterios para el cálculo de Amortizaciones

Cuadro 5.7-23: Proyección de Remuneraciones y Cargas Sociales – Con Proyecto (miles de \$)

Cuadro 5.7-24: Proyección de Costos – Con Proyecto (miles de \$)

Cuadro 5.7-25: Costo Unitario – Con Proyecto (\$/matrícula – mes)

Cuadro 5.7-26: Proyección de Estado de Resultados – Con Proyecto /// Sin Financiaciones (miles de \$)

Cuadro 5.7-27: Proyección de Estados Patrimoniales – Con Proyecto /// Sin Financiaciones (miles de \$)

Cuadro 5.7-28: Proyección del Patrimonio – Con Proyecto /// Sin Financiaciones (miles de \$)

Cuadro 5.7-29: Proyección del Flujo de Fondos – Con Proyecto /// Sin Financiaciones (miles de \$)

Cuadro 5.7-30: Proyección del Punto de Equilibrio – Con Proyecto /// Sin Financiaciones (miles de \$)

Cuadro 5.7-31: Proyección del Activo Corriente – Con Proyecto /// Sin Financiaciones (miles de \$)

Cuadro 5.7-32: Proyección del Pasivo Corriente – Con Proyecto /// Sin Financiaciones (miles de \$)

Cuadro 5.7-33: Análisis de Sensibilidad – variación del Precio (miles de \$)

Cuadro 5.7-34: Análisis de Sensibilidad – variación de la Tasa de Descuento (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Ventas de Servicios	6.210	6.867	7.635	8.324	8.991	9.605	10.107	10.107
Costo de Servicios	(4.930)	(5.236)	(6.287)	(6.295)	(6.305)	(6.297)	(6.318)	(6.321)
Resultado Bruto	1.380	1.631	1.348	2.029	2.686	3.308	3.789	3.786
Gastos de Administración	(1.072)	(1.252)	(1.320)	(1.315)	(1.319)	(1.320)	(1.324)	(1.327)
Gastos de Comercialización	(18)	(111)	(111)	(111)	(111)	(111)	(111)	(111)
Resultado de Actividad	290	268	(83)	603	1.256	1.877	2.354	2.348
Otros Ingresos y Egresos	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado antes de Gastos Financieros e Impuesto a las Ganancias (EBIT)	290	268	(83)	603	1.256	1.877	2.354	2.348
Resultado Financiero	(5)	(61)	(124)	(89)	(28)	(1)	(6)	(1)
Resultado antes de Impuesto a las Ganancias (EBT)	285	207	(207)	514	1.228	1.876	2.348	2.347
Impuesto a las Ganancias	(100)	(72)	0	(108)	(430)	(657)	(822)	(821)
RESULTADO FINAL	185	135	(207)	406	798	1.219	1.526	1.526
Resultado antes de Gastos Financieros, Impuesto a las Ganancias y Amortizaciones (EBITDA)	404	434	104	783	1.438	2.043	2.535	2.534

Cuadro 5.7-1: Proyección del Estado de Resultados – Con Proyecto (miles de \$)

	Situación al 31.12.2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
ACTIVO									
Activo Corriente									
Excedente de Caja	0	274	506	(0)	(0)	771	1.904	3.368	4.644
Disponibilidad Operativa	136	130	130	130	130	130	130	130	130
Inversiones Transitorias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Créditos por Ventas	59	87	96	107	116	125	134	141	141
Otros Créditos	62	43	135	109	134	110	451	671	834
Total Activo Corriente	257	534	867	346	380	1.136	2.619	4.310	5.749
Activo No Corriente									
Bienes de Uso	2.744	2.630	3.444	3.939	3.761	3.729	3.565	3.584	3.685
Activos Intangibles	0	0	0	8	6	4	2	0	0
Total Activo No Corriente	2.744	2.630	3.444	3.947	3.767	3.733	3.567	3.584	3.685
Total Activo	3.001	3.164	4.311	4.293	4.147	4.869	6.186	7.894	9.434
PASIVO Y PATRIMONIO									
Pasivo									
Pasivo Corriente									
Deudas Comerciales	66	59	468	237	85	86	87	87	87
Deudas Financieras	46	28	176	586	424	154	11	11	11
Deudas Sociales	310	264	336	336	336	336	336	336	336
Deudas Fiscales	64	130	113	113	147	477	717	899	913
Otras Deudas	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Pasivo Corriente	486	481	1.041	1.272	992	1.053	1.151	1.333	1.347
Pasivo No Corriente									
Deudas Comerciales	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Deudas Financieras	17	0	452	409	137	0	0	0	0
Deudas Fiscales	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	17	0	452	409	137	0	0	0	0
Total Pasivo	503	481	1.493	1.681	1.129	1.053	1.151	1.333	1.347
Patrimonio									
Capital									
Reservas	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000
Resultados Acumulados	328	456	550	344	647	1.416	2.635	4.161	5.687
Total Patrimonio	2.498	2.683	2.818	2.612	3.018	3.816	5.035	6.561	8.087
Total Pasivo y Patrimonio	3.001	3.164	4.311	4.293	4.147	4.869	6.186	7.894	9.434

Cuadro 5.7-2: Proyección de Estados Patrimoniales – Con Proyecto (miles de \$)

	Situación al 31.12.2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
PATRIMONIO INICIAL									
Capital		2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000
Reservas		170	227	268	268	371	400	400	400
Resultados Acumulados		328	456	550	344	647	1.416	2.635	4.161
Total Patrimonio Inicial		2.498	2.683	2.818	2.612	3.018	3.816	5.035	6.561
MOVIMIENTO PATRIMONIAL NETO									
Aportes de Capital		0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado antes de Impuestos a las Ganancias		285	207	(207)	514	1.228	1.876	2.348	2.347
Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta									
Monto Imponible		2.964	4.111	4.093	3.947	4.669	5.986	7.694	9.234
Impuesto (1 %)		30	41	41	39	47	60	77	92
Anticipos		0	27	37	37	37	35	42	54
Deuda Fiscal Total		30	41	41	39	47	60	77	92
Crédito Fiscal por Anticipos	15	0	0	27	37	35	42	54	69
Pago de Deuda Neta (Deuda menos Anticipos)	13	2	30	14	4	2	12	18	23
Aplicación de Crédito Fiscal a Impuesto a las Ganancias		30	41	0	80	47	60	77	92
Crédito Fiscal para Impuesto a las Ganancias	0	0	0	41	0	0	0	0	0
Impuesto a las Ganancias		0	0	0	0	0	0	0	0
Quebranto Acumulado	0	0	0	207	0	0	0	0	0
Monto Imponible		285	207	0	307	1.228	1.876	2.348	2.347
Impuesto (35 %)		100	72	0	108	430	657	822	821
Impuesto a Pagar		100	72	0	108	430	657	822	821
Pago a Cuenta por Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta		30	41	0	80	47	60	77	92
Pago a Cuenta por Impuesto a los Débitos y Créditos en Cuenta Corriente		13	16	17	17	18	20	21	21
Impuesto Neto de Pagos a Cuenta		57	15	0	11	365	577	724	708
Anticipos		0	51	14	0	10	329	519	652
Deuda Fiscal Total		100	72	72	108	430	657	822	821
Crédito Fiscal por Anticipos	45	0	0	0	0	0	0	0	0
Aplicación de Crédito Fiscal a Anticipos	15	0	0	0	0	0	0	0	0
Aplicación de Crédito Fiscal a Deuda		0	43	57	17	97	65	80	98
Pago de Deuda Fiscal Neta (Deuda menos Anticipos y Aplicación Crédito)		30	57	0	41	11	355	248	205
Crédito Fiscal Impuesto a las Ganancias	0	43	57	17	97	65	80	98	113
Reservas		57	41	0	103	29	0	0	0
Dividendos		0	0	0	0	0	0	0	0
Total Movimiento Patrimonial Neto		185	135	(207)	406	798	1.219	1.526	1.526
PATRIMONIO FINAL									
Capital		2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000
Reservas		170	227	268	371	400	400	400	400
Resultados Acumulados		328	456	550	344	647	1.416	2.635	4.161
Total Patrimonio Final		2.498	2.683	2.818	2.612	3.018	3.816	5.035	6.561

Cuadro 5.7-3: Proyección del Patrimonio – Con Proyecto (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
EXCEDENTE DE CAJA INICIAL	0	274	506	(0)	(0)	771	1.904	3.368
FLUJO DE FONDOS DERIVADO DE LA ACTIVIDAD								
Resultado antes de Gastos Financieros e Impuesto a las Ganancias (EBIT)	290	268	(83)	603	1.256	1.877	2.354	2.348
Amortizaciones de Bienes de Uso e Intangibles	114	166	187	180	182	166	181	186
Resultado antes de Gastos Financieros, Impuesto a las Ganancias y Amortizaciones (EBITDA)	404	434	104	783	1.438	2.043	2.535	2.534
Impuesto a las Ganancias	(100)	(72)	0	(108)	(430)	(657)	(822)	(821)
Capital de Trabajo	6	0	0	0	0	0	0	0
(Aumento) Disminución de Disponibilidad Operativa	(28)	(9)	(11)	(9)	(9)	(9)	(7)	0
(Aumento) Disminución de Créditos por Ventas	19	(92)	26	(25)	24	(341)	(220)	(163)
(Aumento) Disminución de Deudas Comerciales Operativas	(7)	17	8	1	1	1	0	0
Aumento (Disminución) de Deudas Sociales	(46)	20	52	0	0	0	0	0
Aumento (Disminución) de Deudas Fiscales	66	(17)	0	34	330	240	182	14
Aumento (Disminución) de Otras Deudas Corto Plazo	0	0	0	0	0	0	0	0
(Aumento) Disminución de Capital de Trabajo	10	(81)	75	1	346	(109)	(45)	(149)
Total Flujo de Fondos Derivado de la Actividad	314	281	179	676	1.354	1.277	1.668	1.564
FLUJO DE FONDOS DERIVADO DE INVERSIONES								
Inversiones Normales	0	0	(308)	0	(148)	0	(53)	(295)
Inversiones Proyecto	0	(980)	(382)	0	0	0	(145)	(32)
Aumento (Disminución) de Deudas Comerciales Inversiones Corto Plazo	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento (Disminución) Anticipos de Clientes por Inversiones	0	392	(239)	(153)	0	0	0	0
Total Flujo de Fondos Derivado de Inversiones	0	(588)	(929)	(153)	(148)	0	(198)	(287)
FLUJO DE FONDOS DERIVADO DE FINANCIACIONES								
Aportes de Capital	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento de Deudas Financieras Largo Plazo	4	648	292	48	20	0	0	0
Disminución de Deudas Financieras Largo Plazo	(37)	(48)	(194)	(333)	(307)	(143)	0	0
Aumento (Disminución) de Deudas Financieras Corto Plazo	(2)	0	269	(149)	(120)	0	0	0
(Aumento) Disminución de Inversiones Transitorias	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos Financieros Netos	(5)	(61)	(124)	(89)	(28)	(1)	(6)	(1)
Dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Flujo de Fondos Derivado de Finanzaciones	(40)	539	243	(523)	(435)	(144)	(6)	(1)
FLUJO DE FONDOS TOTAL	274	232	(507)	0	771	1.133	1.464	1.276
EXCEDENTE DE CAJA FINAL	274	506	(0)	(0)	771	1.904	3.368	4.644
OTROS FLUJOS DE FONDOS Y CONCEPTOS RELEVANTES								
Flujo de Fondos Libre (Free Cash Flow)	(600)	(611)	(565)	699	1.030	1.339	1.478	1.274
Flujo de Fondos para Accionistas	274	232	(507)	0	771	1.133	1.464	1.276
Flujo de Fondos de Deudas Financieras	(40)	539	243	(523)	(435)	(144)	(6)	(1)
Generación Interna de Fondos (Cash Flow Contable)	299	301	(20)	586	980	1.385	1.707	1.712

Cuadro 5.7-4: Proyección del Flujo de Fondos – Con Proyecto (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Ventas de Servicios	6.210	6.867	7.635	8.324	8.991	9.605	10.107	10.107
Costo Directo de Servicios	(3.981)	(4.171)	(5.066)	(5.077)	(5.086)	(5.093)	(5.098)	(5.098)
Margen de Contribución	2.229	2.696	2.569	3.247	3.905	4.512	5.009	5.009
Gastos de Estructura	(1.944)	(2.489)	(2.776)	(2.733)	(2.677)	(2.636)	(2.661)	(2.662)
Resultado antes de Impuesto a las Ganancias	285	207	(207)	514	1.228	1.876	2.348	2.347
PUNTO DE EQUILIBRIO								
Ingreso Total	5.415	6.339	8.250	7.006	6.163	5.611	5.369	5.371

Cuadro 5.7-5: Proyección del Punto de Equilibrio – Con Proyecto (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
ALTERNATIVA CON PROYECTO								
Flujo de Fondos para Accionistas								
Recupero de Bienes de Uso y Activos Intangibles	274	232	(507)	0	771	1.133	1.464	1.276
Recupero de Activo de Trabajo	0	0	0	0	0	0	0	1.843
Cancelación de Pasivo de Trabajo	0	0	0	0	0	0	0	425
Cancelación de Deudas Financieras	0	0	0	0	0	0	0	(1.336)
FLUJO DE FONDOS CON PROYECTO	274	232	(507)	0	771	1.133	1.464	2.197
ALTERNATIVA SIN PROYECTO								
Flujo de Fondos para Accionistas								
Recupero de Bienes de Uso y Activos Intangibles	275	207	(10)	305	149	306	247	45
Recupero de Activo de Trabajo	0	0	0	0	0	0	0	1.300
Cancelación de Pasivo de Trabajo	0	0	0	0	0	0	0	227
Cancelación de Deudas Financieras	0	0	0	0	0	0	0	(466)
FLUJO DE FONDOS SIN PROYECTO	275	207	(10)	305	149	306	247	1.095
FLUJO DE FONDOS DIFERENCIAL	(1)	25	(497)	(305)	622	827	1.217	1.102
VALOR ACTUAL NETO PARA ACCIONISTAS:	1.001							
Tasa de descuento:	15,00 %							
TASA INTERNA DE RETORNO:	67,02 %							

Cuadro 5.7-6: Análisis de Rentabilidad del Capital (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
ALTERNATIVA CON PROYECTO Sin Financiaciones Proyecto								
Flujo de Fondos para Accionistas	(596)	(711)	(527)	698	1.031	1.337	1.477	1.273
Recupero de Bienes de Uso y Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	0	1.843
Recupero de Activo de Trabajo	0	0	0	0	0	0	0	1.280
Cancelación de Pasivo de Trabajo	0	0	0	0	0	0	0	(1.338)
Cancelación de Deudas Financieras	0	0	0	0	0	0	0	(11)
FLUJO DE FONDOS CON PROYECTO Sin Financiaciones Proyecto	(596)	(711)	(527)	698	1.031	1.337	1.477	3.047
ALTERNATIVA SIN PROYECTO								
Flujo de Fondos para Accionistas	275	207	(10)	305	149	306	247	45
Recupero de Bienes de Uso y Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	0	1.300
Recupero de Activo de Trabajo	0	0	0	0	0	0	0	227
Cancelación de Pasivo de Trabajo	0	0	0	0	0	0	0	(466)
Cancelación de Deudas Financieras	0	0	0	0	0	0	0	(11)
FLUJO DE FONDOS SIN PROYECTO	275	207	(10)	305	149	306	247	1.095
FLUJO DE FONDOS DIFERENCIAL	(871)	(918)	(517)	393	882	1.031	1.230	1.952
VALOR ACTUAL NETO DEL PROYECTO:	417							
Tasa de descuento:	15,00 %							
TASA INTERNA DE RETORNO:	20,37 %							

Cuadro 5.7-7: Análisis de Rentabilidad del Proyecto (miles de \$)

	Situación al 31.12.2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
ACTIVO CORRIENTE									
Excedente de Caja	0	274	506	(0)	(0)	771	1.904	3.368	4.644
Disponibilidad Operativa	136	130	130	130	130	130	130	130	130
Inversiones Transitorias									
Capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Intereses	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Créditos por Ventas									
Créditos Cuenta Corriente									
Jardín de Infantes									
Salas de 2 Y 3		5	4	4	4	4	4	4	4
Sala de 4		4	4	4	3	3	3	3	3
Sala de 5		3	4	4	4	4	4	4	4
Total de Jardín de Infantes		12	12	11	11	11	11	11	11
Primaria									
EPB I		18	21	23	25	25	27	27	27
EPB II		17	18	21	24	27	28	28	28
Total Primaria		35	39	44	49	52	55	55	55
Secundaria									
ESB		22	24	26	28	30	34	37	37
Polimodal		18	21	26	28	32	34	38	38
Total Secundaria		40	45	52	56	62	68	75	75
Total Créditos Cuenta Corriente	59	87	96	107	116	125	134	141	141
Total Créditos por Ventas	59	87	96	107	116	125	134	141	141
Otros Créditos									
Anticipos a Proveedores	34	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuestos									
Crédito Impuesto a las Ganancias	0	43	57	17	97	65	80	98	113
Crédito Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta	0	0	0	41	0	0	0	0	0
Anticipo Impuesto a las Ganancias	15	0	51	14	0	10	329	519	652
Anticipo Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta	13	0	27	37	37	35	42	54	69
Total Impuestos	28	43	135	109	134	110	451	671	834
Créditos Diversos		0	0	0	0	0	0	0	0
Total Otros Créditos	62	43	135	109	134	110	451	671	834
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	257	534	867	346	380	1.136	2.619	4.310	5.749

Cuadro 5.7-8: Proyección del Activo Corriente – Con Proyecto (miles de \$)

	Situación al 31.12.2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
PASIVO CORRIENTE									
Deudas Comerciales									
Operativas	66	59	76	84	85	86	87	87	87
Inversiones									
Proveedores de Inversiones									
Inversiones Normales	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Inversiones Proyecto	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Anticipos de Clientes para Inversiones Proyecto	0	0	392	153	0	0	0	0	0
Total Inversiones	0	0	392	153	0	0	0	0	0
Total Deudas Comerciales	66	59	468	237	85	86	87	87	87
Deudas Financieras									
Operativas									
Nuevas	13	11	11	11	11	11	11	11	11
Total Operativas	13	11	11	269	120	11	11	11	11
Corto Plazo del Largo Plazo									
Actuales	33	17	0	0	0	0	0	0	0
Inversiones Proyecto	0	0	165	306	293	143	0	0	0
Total Corto Plazo del Largo Plazo	33	17	165	306	293	143	0	0	0
Total Deudas Financieras	46	28	176	586	424	154	11	11	11
Deudas Sociales									
Remuneraciones	172	146	157	186	186	186	186	186	186
Cargas Sociales	138	117	126	149	149	149	149	149	149
Otras	0	1	1	1	1	1	1	1	1
Total Deudas Sociales	310	264	284	336	336	336	336	336	336
Deudas Fiscales									
Impuesto a las Ganancias	45	100	72	72	108	430	657	822	821
Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta	15	30	41	41	39	47	60	77	92
Otras	4	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Deudas Fiscales	64	130	113	113	147	477	717	899	913
Otras Deudas	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL PASIVO CORRIENTE	486	481	1.041	1.272	992	1.053	1.151	1.333	1.347

Cuadro 5.7-9: Proyección del Pasivo Corriente – Con Proyecto (miles de \$)

	Situación al 31.12.2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
CAPITAL									
Ingresos									
Banco Pilar - Adelanto en Cuenta Corriente	12	10	10	10	10	10	10	10	10
Total	12	10	10	10	10	10	10	10	10
Cancelaciones									
Banco Pilar - Adelanto en Cuenta Corriente		(12)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)
Total		(12)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)
Saldo de Capital									
Banco Pilar - Adelanto en Cuenta Corriente	12	10	10	10	10	10	10	10	10
Total	12	10	10	10	10	10	10	10	10
INTERESES									
Devengamiento									
Banco Pilar - Adelanto en Cuenta Corriente	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Total	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Cancelaciones									
Banco Pilar - Adelanto en Cuenta Corriente		(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
Total		(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
Saldo de Intereses									
Banco Pilar - Adelanto en Cuenta Corriente	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Total	1	1	1	1	1	1	1	1	1
TOTAL DEUDAS FINANCIERAS ACTUALES CP	13	11	11	11	11	11	11	11	11

Cuadro 5.7-10: Proyección de deudas financieras actuales de corto plazo (miles de \$)

	Situación al 31.12.2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
ACTIVO NO CORRIENTE									
Bienes de Uso									
Valor de Origen	3.274	3.274	3.274	3.582	3.730	3.730	3.730	3.783	4.038
Bienes de Uso Actuales	0	0	980	1.352	1.352	1.352	1.352	1.497	1.529
Bienes de Uso Proyecto	3.274	3.274	4.254	4.934	5.082	5.082	5.082	5.280	5.567
Total Valor de Origen									
Amortizaciones Acumuladas									
Amortizaciones Acumuladas Iniciales de Bienes de Uso	(530)	(530)	(644)	(810)	(995)	(1.173)	(1.353)	(1.517)	(1.696)
Amortizaciones del Período de Bienes de Uso Actuales		(114)	(112)	(117)	(110)	(114)	(114)	(111)	(117)
Amortizaciones del Período de Bienes de Uso Proyecto		0	(54)	(68)	(68)	(66)	(50)	(68)	(69)
Total Amortizaciones Acumuladas	(530)	(644)	(810)	(995)	(1.173)	(1.353)	(1.517)	(1.696)	(1.882)
Total Valor Neto de Bienes de Uso	2.744	2.630	3.444	3.939	3.761	3.729	3.565	3.584	3.685
Activos Intangibles									
Valor de Origen									
Activos Intangibles Actuales	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Activos Intangibles Proyecto	0	0	0	10	10	10	10	10	10
Total Valor de Origen									
Amortizaciones Acumuladas									
Amortizaciones Acumuladas Iniciales de Activos Intangibles	0	0	0	0	(2)	(4)	(6)	(8)	(10)
Amortizaciones del Período de Activos Intangibles Actuales		0	0	0	0	0	0	0	0
Amortizaciones del Período de Activos Intangibles Proyecto		0	0	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	0
Total Amortizaciones Acumuladas	0	0	0	(2)	(4)	(6)	(8)	(10)	(10)
Total Valor Neto de Activos Intangibles	0	0	0	8	6	4	2	0	0
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	2.744	2.630	3.444	3.947	3.767	3.733	3.567	3.584	3.685

Cuadro 5.7-11: Proyección del Activo No Corriente – Con Proyecto (miles de \$)

INVERSIONES	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Inversiones Normales								
Bienes de Uso								
Terrenos	0	0	0	0	0	0	0	0
Edificios	0	0	0	0	0	0	0	0
Instalaciones	0	0	0	0	47	0	0	0
Máquinas y Herramientas	0	0	0	0	9	0	0	0
Equipos Servicios Educativos	0	0	53	0	0	0	53	0
Equipos Educación Física	0	0	0	0	7	0	0	0
Equipos Administrativos	0	0	42	0	0	0	0	42
Material Didáctico	0	0	38	0	0	0	0	38
Muebles y Utiles Servicios Educativos	0	0	168	0	0	0	0	168
Muebles y Utiles Administrativos	0	0	0	0	85	0	0	0
Rodados	0	0	7	0	0	0	0	7
Total Bienes de Uso	0	0	308	0	148	0	53	255
Total Inversiones Normales	0	0	308	0	148	0	53	255
Inversiones Proyecto								
Bienes de Uso								
Terrenos	0	0	0	0	0	0	0	0
Edificios	0	760	309	0	0	0	0	0
Obras Complementarias	0	30	15	0	0	0	0	0
Instalaciones	0	25	16	0	0	0	0	0
Máquinas y Herramientas	0	0	0	0	0	0	0	0
Equipos Servicios Educativos	0	70	0	0	0	0	70	0
Equipos Educación Física	0	0	0	0	0	0	0	0
Equipos Administrativos	0	20	0	0	0	0	0	0
Material Didáctico	0	15	7	0	0	0	15	7
Muebles y Utiles Servicios Educativos	0	60	25	0	0	0	60	25
Muebles y Utiles Administrativos	0	0	0	0	0	0	0	0
Rodados	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Bienes de Uso	0	980	372	0	0	0	145	32
Gastos Preoperativos								
Gastos de Organización y Puesta en Marcha	0	0	10	0	0	0	0	0
Total Gastos Preoperativos	0	0	10	0	0	0	0	0
Total Inversiones Proyecto	0	980	382	0	0	0	145	32
Total Inversiones	0	980	690	0	148	0	198	287
FINANCIAMIENTO								
Deudas Comerciales	0	0	0	0	0	0	0	0
Anticipos de Clientes	0	392	153	0	0	0	0	0
Préstamo Financiero Banco Austral	0	588	229	0	0	0	0	0
Aportes de Capital	0	0	0	0	0	0	0	0
Fondos Autogenerados	0	0	308	0	148	0	198	287
Total Financiamiento	0	980	690	0	148	0	198	287

Cuadro 5.7-12: Proyección de Inversiones y Financiaciones – Con Proyecto (miles de \$)

	Situación al 31.12.2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
PASIVO NO CORRIENTE									
Deudas Comerciales									
Total Deudas Comerciales	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Deudas Financieras									
Actuales									
Banco Austral - Préstamo Financiero	17	0	0	0	0	0	0	0	0
Inversiones Proyecto									
Banco Austral - Préstamo Financiero									
Total Deudas Financieras	0	0	452	409	137	0	0	0	0
	17	0	452	409	137	0	0	0	0
Deudas Fiscales									
Total Deudas Fiscales	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	17	0	452	409	137	0	0	0	0

Cuadro 5.7-13: Proyección del Pasivo No Corriente – Con Proyecto (miles de \$)

Análisis Económico-Financiero del Proyecto
Francisco Pertini

Cuadro 5.7-14: Evolución de Financiaciones a largo plazo / Préstamo Banco Austral (miles de \$)

[illegible]

Cuadro 5.7-14 (continuación 1): Evolución de Financiaciones a largo plazo / Préstamo Banco Austral (miles de \$)

		2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
PRESTAMO BANCO AUSTRAL									
Objeto: Financiaciones de obras civiles anteriores al Proyecto									
Monto:									
100									
Interés (efectivo anual):									
La tasa se aplica sobre el saldo de la deuda. Se paga									
junto con el capital.									
Reembolso									
6 cuotas semestrales iguales y consecutivas, la									
primera a los 6 meses del último desembolso. Al									
31.12.2007 ya se han cancelado 2 cuotas.									
Evolución									
Capital									
Saldo Inicial		50	17	0	0	0	0	0	0
Desembolso		0	0	0	0	0	0	0	0
Cancelación		(33)	(17)	0	0	0	0	0	0
Saldo Final		17	0	0	0	0	0	0	0
Intereses									
Saldo Inicial		0	0	0	0	0	0	0	0
Devengamiento		4	1	0	0	0	0	0	0
Cancelación		(4)	(1)	0	0	0	0	0	0
Saldo Final		0	0	0	0	0	0	0	0
Deuda Total									
Saldo Inicial		50	17	0	0	0	0	0	0
Incremento		4	1	0	0	0	0	0	0
Disminución		(37)	(18)	0	0	0	0	0	0
Saldo Final		17	0	0	0	0	0	0	0
Corto Plazo del Largo Plazo Capital									
Saldo Inicial		33	17	0	0	0	0	0	0
Incremento		17	0	0	0	0	0	0	0
Disminución		(33)	(17)	0	0	0	0	0	0
Saldo Final		17	0	0	0	0	0	0	0
Corto Plazo del Largo Plazo Gastos Financieros									
Saldo Inicial		0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento		4	1	0	0	0	0	0	0
Disminución		(4)	(1)	0	0	0	0	0	0
Saldo Final		0	0	0	0	0	0	0	0
Corto Plazo del Largo Plazo Total									
Saldo Inicial		33	17	0	0	0	0	0	0
Incremento		21	1	0	0	0	0	0	0
Disminución		(37)	(18)	0	0	0	0	0	0
Saldo Final		17	0	0	0	0	0	0	0

Cuadro 5.7-14 (continuación 2): Evolución de Financiaciones a largo plazo / Préstamo Banco Austral (miles de \$)

[illegible]

Cuadro 5.7-14 (continuación 3): Evolución de Financiaciones a largo plazo / Préstamo Banco Austral (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
VENTAS (matrículas)								
Jardín de Infantes								
Salas de 2 y 3								
Alumnos sin hermanos	18	15	15	15	15	15	15	15
Alumnos con 1 hermano	31	26	26	26	26	26	26	26
Alumnos con 2 hermanos	27	23	23	23	23	23	23	23
Alumnos con 3 o más hermanos	13	11	11	11	11	11	11	11
Total Salas de 2 y 3	89	75	75	75	75	75	75	75
Sala de 4								
Alumnos sin hermanos	12	13	9	9	9	9	9	9
Alumnos con 1 hermano	21	22	16	16	16	16	16	16
Alumnos con 2 hermanos	18	19	14	14	14	14	14	14
Alumnos con 3 o más hermanos	8	9	6	6	6	6	6	6
Total Sala de 4	59	63	45	45	45	45	45	45
Sala de 5								
Alumnos sin hermanos	11	12	13	12	12	12	12	12
Alumnos con 1 hermano	19	21	22	21	21	21	21	21
Alumnos con 2 hermanos	17	18	19	18	18	18	18	18
Alumnos con 3 o más hermanos	8	8	9	9	9	9	9	9
Total Sala de 5	55	59	63	60	60	60	60	60
Total Jardín de Infantes	203	197	183	180	180	180	180	180
Primaria								
EPB I								
Alumnos sin hermanos	35	42	46	50	50	54	54	54
Alumnos con 1 hermano	61	74	81	87	88	95	95	95
Alumnos con 2 hermanos	52	63	69	75	75	81	81	81
Alumnos con 3 o más hermanos	26	31	35	37	37	40	40	40
Total EPB I	174	210	231	249	250	270	270	270
EPB II								
Alumnos sin hermanos	31	33	39	45	52	54	54	54
Alumnos con 1 hermano	55	58	68	78	91	95	95	95
Alumnos con 2 hermanos	47	50	59	67	78	81	81	81
Alumnos con 3 o más hermanos	23	26	29	34	39	40	40	40
Total EPB II	156	167	195	224	260	270	270	270
Total Primaria	330	377	426	473	510	540	540	540
Secundaria								
ESB								
Alumnos sin hermanos	32	36	39	42	45	50	54	54
Alumnos con 1 hermano	56	63	68	74	79	88	95	95
Alumnos con 2 hermanos	48	54	59	63	68	75	81	81
Alumnos con 3 o más hermanos	25	28	29	31	33	37	40	40
Total ESB	161	181	195	210	225	250	270	270
Polimodal								
Alumnos sin hermanos	26	30	36	40	45	48	54	54
Alumnos con 1 hermano	45	53	64	71	79	84	95	95
Alumnos con 2 hermanos	39	45	55	61	68	72	81	81
Alumnos con 3 o más hermanos	19	22	27	30	33	36	40	40
Total Polimodal	129	150	182	202	225	240	270	270
Total Secundaria	290	331	377	412	450	490	540	540
Total Ventas	823	905	986	1.065	1.140	1.210	1.260	1.260

Cuadro 5.7-15: Proyección de Ventas – Con Proyecto

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
PRECIOS (\$/matricula-mes)								
Jardín de Infantes								
Salas de 2 y 3								
Alumnos sin hermanos	430.00	434.00	434.00	434.00	434.00	434.00	434.00	434.00
Alumnos con 1 hermano	387.00	369.00	369.00	369.00	369.00	369.00	369.00	369.00
Alumnos con 2 hermanos	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00	304.00
Alumnos con 3 o más hermanos	172.00	174.00	174.00	174.00	174.00	174.00	174.00	174.00
Sala de 4								
Alumnos sin hermanos	490.00	495.00	495.00	495.00	495.00	495.00	495.00	495.00
Alumnos con 1 hermano	421.00	421.00	421.00	421.00	421.00	421.00	421.00	421.00
Alumnos con 2 hermanos	343.00	346.00	346.00	346.00	346.00	346.00	346.00	346.00
Alumnos con 3 o más hermanos	196.00	198.00	198.00	198.00	198.00	198.00	198.00	198.00
Sala de 5								
Alumnos sin hermanos	510.00	515.00	515.00	515.00	515.00	515.00	515.00	515.00
Alumnos con 1 hermano	459.00	438.00	438.00	438.00	438.00	438.00	438.00	438.00
Alumnos con 2 hermanos	357.00	361.00	361.00	361.00	361.00	361.00	361.00	361.00
Alumnos con 3 o más hermanos	204.00	204.00	204.00	204.00	204.00	204.00	204.00	204.00
Primaria								
EPB I								
Alumnos sin hermanos	850.00	859.00	859.00	859.00	859.00	859.00	859.00	859.00
Alumnos con 1 hermano	765.00	730.00	730.00	730.00	730.00	730.00	730.00	730.00
Alumnos con 2 hermanos	595.00	601.00	601.00	601.00	601.00	601.00	601.00	601.00
Alumnos con 3 o más hermanos	340.00	343.00	343.00	343.00	343.00	343.00	343.00	343.00
EPB II								
Alumnos sin hermanos	890.00	899.00	899.00	899.00	899.00	899.00	899.00	899.00
Alumnos con 1 hermano	801.00	764.00	764.00	764.00	764.00	764.00	764.00	764.00
Alumnos con 2 hermanos	623.00	629.00	629.00	629.00	629.00	629.00	629.00	629.00
Alumnos con 3 o más hermanos	356.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00
Secundaria								
ESB								
Alumnos sin hermanos	1.140.00	1.151.00	1.151.00	1.151.00	1.151.00	1.151.00	1.151.00	1.151.00
Alumnos con 1 hermano	1.026.00	979.00	979.00	979.00	979.00	979.00	979.00	979.00
Alumnos con 2 hermanos	798.00	806.00	806.00	806.00	806.00	806.00	806.00	806.00
Alumnos con 3 o más hermanos	456.00	461.00	461.00	461.00	461.00	461.00	461.00	461.00
Polimodal								
Alumnos sin hermanos	1.190.00	1.202.00	1.202.00	1.202.00	1.202.00	1.202.00	1.202.00	1.202.00
Alumnos con 1 hermano	1.071.00	1.022.00	1.022.00	1.022.00	1.022.00	1.022.00	1.022.00	1.022.00
Alumnos con 2 hermanos	833.00	841.00	841.00	841.00	841.00	841.00	841.00	841.00
Alumnos con 3 o más hermanos	476.00	481.00	481.00	481.00	481.00	481.00	481.00	481.00
FACTURACIÓN (miles de \$/año)								
Jardín de Infantes								
Salas de 2 y 3	331	275	275	275	275	275	275	275
Sala de 4	252	265	189	189	189	189	189	189
Sala de 5	242	259	275	261	261	261	261	261
Total Jardín de Infantes	825	799	739	725	725	725	725	725
Primaria								
EPB I	1.278	1.525	1.673	1.806	1.815	1.960	1.960	1.960
EPB II	1.200	1.263	1.480	1.699	1.973	2.051	2.051	2.051
Total Primaria	2.478	2.788	3.153	3.505	3.788	4.011	4.011	4.011
Secundaria								
ESB	1.990	1.755	1.896	2.044	2.191	2.433	2.628	2.628
Polimodal	1.327	1.525	1.847	2.050	2.287	2.436	2.743	2.743
Total Secundaria	2.907	3.280	3.743	4.094	4.478	4.869	5.371	5.371
TOTAL FACTURACIÓN	6.210	6.867	7.635	8.324	8.991	9.605	10.107	10.107

Cuadro 5.7-16: Proyección de Precios y Facturación – Con Proyecto

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
FACTURACIÓN								
Jardín de Infantes								
Salas de 2 y 3	331	275	275	275	275	275	275	275
Sala de 4	252	265	189	189	189	189	189	189
Sala de 5	242	259	275	261	261	261	261	261
Total Jardín de Infantes	825	799	739	725	725	725	725	725
Primaria								
EPB I	1.278	1.525	1.673	1.806	1.815	1.960	1.960	1.960
EPB II	1.200	1.263	1.480	1.699	1.973	2.051	2.051	2.051
Total Primaria	2.478	2.788	3.153	3.505	3.788	4.011	4.011	4.011
Secundaria								
ESB	1.580	1.755	1.896	2.044	2.191	2.433	2.628	2.628
Polimodal	1.327	1.525	1.847	2.050	2.287	2.436	2.743	2.743
Total Secundaria	2.907	3.280	3.743	4.094	4.478	4.869	5.371	5.371
TOTAL FACTURACIÓN	6.210	6.867	7.635	8.324	8.991	9.605	10.107	10.107
COSTO DIRECTO DE SERVICIOS								
Jardín de Infantes								
Salas de 2 y 3	(332)	(332)	(332)	(332)	(332)	(332)	(332)	(332)
Sala de 4	(265)	(265)	(265)	(265)	(265)	(265)	(265)	(265)
Sala de 5	(298)	(298)	(298)	(298)	(298)	(298)	(298)	(298)
Total Jardín de Infantes	(895)	(895)	(895)	(895)	(895)	(895)	(895)	(895)
Primaria								
EPB I	(654)	(658)	(889)	(891)	(891)	(893)	(893)	(893)
EPB II	(499)	(500)	(703)	(707)	(712)	(713)	(713)	(713)
Total Primaria	(1.153)	(1.158)	(1.592)	(1.598)	(1.603)	(1.606)	(1.606)	(1.606)
Secundaria								
ESB	(999)	(1.015)	(1.322)	(1.324)	(1.325)	(1.328)	(1.330)	(1.330)
Polimodal	(934)	(1.103)	(1.257)	(1.260)	(1.263)	(1.264)	(1.267)	(1.267)
Total Secundaria	(1.933)	(2.118)	(2.579)	(2.584)	(2.588)	(2.592)	(2.597)	(2.597)
TOTAL COSTO DIRECTO DE SERVICIOS	(3.981)	(4.171)	(5.066)	(5.077)	(5.086)	(5.093)	(5.098)	(5.098)
MARGEN DE CONTRIBUCIÓN								
Jardín de Infantes								
Salas de 2 y 3	(1)	(57)	(57)	(57)	(57)	(57)	(57)	(57)
Sala de 4	(13)	0	(76)	(76)	(76)	(76)	(76)	(76)
Sala de 5	(56)	(39)	(23)	(37)	(37)	(37)	(37)	(37)
Total Jardín de Infantes	(70)	(96)	(156)	(170)	(170)	(170)	(170)	(170)
Primaria								
EPB I	624	867	784	915	924	1.067	1.067	1.067
EPB II	701	763	777	992	1.261	1.338	1.338	1.338
Total Primaria	1.325	1.630	1.561	1.907	2.185	2.405	2.405	2.405
Secundaria								
ESB	581	740	574	720	866	1.105	1.298	1.298
Polimodal	393	422	590	790	1.024	1.172	1.476	1.476
Total Secundaria	974	1.162	1.164	1.510	1.890	2.277	2.774	2.774
TOTAL MARGEN DE CONTRIBUCIÓN	2.229	2.696	2.569	3.247	3.905	4.512	5.009	5.009

Cuadro 5.7-17: Proyección del Margen de Contribución – Con Proyecto (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
FACTURACIÓN (miles de \$)								
Jardín de Infantes	825	799	739	725	725	725	725	725
Primaria	2.478	2.788	3.153	3.505	3.788	4.011	4.011	4.011
Secundaria	2.907	3.280	3.743	4.094	4.478	4.869	5.371	5.371
TOTAL FACTURACIÓN	6.210	6.867	7.635	8.324	8.991	9.605	10.107	10.107
COSTO DIRECTO DE SERVICIOS								
Jardín de Infantes	(895)	(895)	(895)	(895)	(895)	(895)	(895)	(895)
Primaria	(1.153)	(1.158)	(1.592)	(1.598)	(1.603)	(1.606)	(1.606)	(1.606)
Secundaria	(1.933)	(2.118)	(2.579)	(2.584)	(2.588)	(2.592)	(2.597)	(2.597)
TOTAL COSTO DIRECTO DE SERVICIOS	(3.981)	(4.171)	(5.066)	(5.077)	(5.086)	(5.093)	(5.098)	(5.098)
MARGEN DE CONTRIBUCIÓN								
Jardín de Infantes	(70)	(96)	(156)	(170)	(170)	(170)	(170)	(170)
Primaria	1.325	1.630	1.561	1.907	2.185	2.405	2.405	2.405
Secundaria	974	1.162	1.164	1.510	1.890	2.277	2.774	2.774
TOTAL MARGEN DE CONTRIBUCIÓN	2.229	2.696	2.569	3.247	3.905	4.512	5.009	5.009

Cuadro 5.7-18: Proyección del Margen de Contribución / Síntesis- Con Proyecto (miles de \$)

	Situación al 31.12.2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
VALOR DE ORIGEN DE BIENES DE USO									
ACTUALES									
Terrenos	1.136	1.136	1.136	1.136	1.136	1.136	1.136	1.136	1.136
Edificios	1.682	1.682	1.682	1.682	1.682	1.682	1.682	1.682	1.682
Instalaciones	47	47	47	47	47	47	47	47	47
Máquinas y Herramientas	9	9	9	9	9	9	9	9	9
Equipos Servicios Educativos	53	53	53	106	106	106	106	159	159
Equipos Educación Física	7	7	7	7	7	7	7	14	14
Equipos Administrativos	42	42	42	84	84	84	84	84	126
Material Didáctico	38	38	38	76	76	76	76	76	114
Muebles y Utiles Servicios Educativos	168	168	168	336	336	336	336	336	504
Muebles y Utiles Administrativos	85	85	85	85	85	170	170	170	170
Rodados	7	7	7	14	14	14	14	14	21
Total Bienes de Uso Actuales	3.274	3.274	3.274	3.582	3.582	3.730	3.730	3.783	4.038
PROYECTO									
Terrenos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Edificios	0	0	0	1.069	1.069	1.069	1.069	1.069	1.069
Obras Complementarias	0	0	0	30	45	45	45	45	45
Instalaciones	0	0	0	25	41	41	41	41	41
Máquinas y Herramientas	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Equipos Servicios Educativos	0	0	0	70	70	70	70	140	140
Equipos Educación Física	0	0	0	20	20	20	20	20	20
Equipos Administrativos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Material Didáctico	0	0	0	15	22	22	22	37	44
Muebles y Utiles Servicios Educativos	0	0	0	60	85	85	85	145	170
Muebles y Utiles Administrativos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rodados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Bienes de Uso Proyecto	0	0	980	1.352	1.352	1.352	1.352	1.497	1.529
Total Valor de Origen de Bienes de Uso	3.274	3.274	4.254	4.934	4.934	5.082	5.082	5.280	5.567
VALOR DE ORIGEN DE ACTIVOS INTANGIBLES									
PROYECTO									
Gastos Preoperativos	0	0	0	10	10	10	10	10	10
Total Activos Intangibles Proyecto	0	0	0	10	10	10	10	10	10
Total Valor de Origen de Activos Intangibles	0	0	0	10	10	10	10	10	10
TOTAL VALOR DE ORIGEN DE ACTIVOS FIJOS	3.274	3.274	4.254	4.944	4.944	5.092	5.092	5.290	5.577

Cuadro 5.7-19: Proyección de Valor de Origen de Activos Fijos – Con Proyecto (miles de \$)

	Situación al 31.12.2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
AMORTIZACIONES ACUMULADAS DE BIENES DE USO									
ACTUALES									
Terrenos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Edificios	203	297	331	365	399	433	467	501	535
Instalaciones	28	33	38	43	47	52	57	62	67
Máquinas y Herramientas	5	6	7	8	8	10	11	12	13
Equipos Servicios Educativos	26	39	52	66	79	92	105	119	132
Equipos Educación Física	4	5	6	7	7	8	9	10	11
Equipos Administrativos	25	33	41	50	58	66	74	82	92
Material Didáctico	23	31	38	46	54	62	70	76	84
Muebles y Útiles Servicios Educativos	101	135	168	202	236	270	304	336	370
Muebles y Útiles Administrativos	51	60	69	78	85	94	103	112	121
Rodados	4	5	6	8	9	10	11	12	14
Total Bienes de Uso Actuales	530	644	756	873	983	1.097	1.211	1.322	1.439
PROYECTO									
Terrenos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Edificios	0	0	15	36	57	78	99	120	141
Obras Complementarias	0	0	1	2	3	4	5	6	7
Instalaciones	0	0	3	8	13	18	23	28	33
Máquinas y Herramientas	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Equipos Servicios Educativos	0	0	18	36	54	70	70	88	106
Equipos Educación Física	0	0	2	4	6	8	10	12	14
Equipos Administrativos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Material Didáctico	0	0	3	7	11	15	19	23	28
Muebles y Útiles Servicios Educativos	0	0	12	29	46	63	80	97	114
Muebles y Útiles Administrativos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rodados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Bienes de Uso Proyecto	0	0	54	122	190	256	306	374	443
Total Amortizaciones Acumuladas de Bienes de Uso	530	644	810	995	1.173	1.353	1.517	1.696	1.882
AMORTIZACIONES ACUMULADAS DE ACTIVOS INTANGIBLES									
Proyecto									
Gastos Preoperativos	0	0	0	2	4	6	8	10	10
Total Activos Intangibles Proyecto	0	0	0	2	4	6	8	10	10
Total Amortizaciones Acumuladas de Activos Intangibles	0	0	0	2	4	6	8	10	10
TOTAL AMORTIZACIONES ACUMULADAS DE ACTIVOS FIJOS	530	644	810	997	1.177	1.359	1.525	1.706	1.892

Cuadro 5.7-20: Proyección de Amortizaciones Acumuladas de Activos Fijos – Con Proyecto (miles de \$)

	Situación al 31.12.2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
VALOR NETO DE BIENES DE USO									
ACTUALES									
Terrenos	1.136	1.136	1.136	1.136	1.136	1.136	1.136	1.136	1.136
Edificios	1.419	1.385	1.351	1.317	1.283	1.249	1.215	1.181	1.147
Instalaciones	19	14	9	4	0	42	37	32	27
Máquinas y Herramientas	4	3	2	1	0	8	7	6	5
Equipos Servicios Educativos	27	14	1	40	27	14	1	40	27
Equipos Educación Física	3	2	1	0	0	6	5	4	3
Equipos Administrativos	17	9	1	34	26	18	10	2	34
Material Didáctico	15	7	0	30	22	14	6	0	30
Muebles y Utiles Servicios Educativos	67	33	0	134	100	66	32	0	134
Muebles y Utiles Administrativos	34	25	16	7	0	76	67	58	49
Rodados	3	2	1	6	5	4	3	2	7
Total Bienes de Uso Actuales	2.744	2.630	2.518	2.709	2.599	2.633	2.519	2.461	2.599
PROYECTO									
Terrenos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Edificios	0	0	745	1.033	1.012	991	970	949	928
Obras Complementarias	0	0	29	43	42	41	40	39	38
Instalaciones	0	0	22	33	28	23	18	13	8
Máquinas y Herramientas	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Equipos Servicios Educativos	0	0	52	34	16	0	0	52	34
Equipos Educación Física	0	0	18	16	14	12	10	8	6
Equipos Administrativos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Material Didáctico	0	0	12	15	11	7	3	14	16
Muebles y Utiles Servicios Educativos	0	0	48	56	39	22	5	48	56
Muebles y Utiles Administrativos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rodados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Bienes de Uso Proyecto	0	0	926	1.230	1.162	1.096	1.046	1.123	1.086
Total Valor Neto de Bienes de Uso	2.744	2.630	3.444	3.939	3.761	3.729	3.565	3.584	3.685
VALOR NETO DE ACTIVOS INTANGIBLES									
PROYECTO									
Gastos Preoperativos	0	0	0	8	6	4	2	0	0
Total Activos Intangibles Proyecto	0	0	0	8	6	4	2	0	0
Total Valor Neto de Activos Intangibles	0	0	0	8	6	4	2	0	0
TOTAL VALOR NETO DE ACTIVOS FIJOS	2.744	2.630	3.444	3.947	3.767	3.733	3.567	3.584	3.685

Cuadro 5.7-21: Valor Neto de Activos Fijos – Con Proyecto (miles de \$)

	Plazo (años)
BIENES DE USO	
Actuales	
Terrenos	-----
Edificios	50,00
Instalaciones	10,00
Máquinas y Herramientas	10,00
Equipos Servicios Educativos	4,00
Equipos Educación Física	10,00
Equipos Administrativos	5,00
Material Didáctico	5,00
Muebles y Útiles Servicios Educativos	5,00
Muebles y Útiles Administrativos	10,00
Rodados	5,00
Proyecto	
Terrenos	-----
Edificios	50,00
Obras Complementarias	50,00
Instalaciones	10,00
Máquinas y Herramientas	10,00
Equipos Servicios Educativos	4,00
Equipos Educación Física	10,00
Equipos Administrativos	5,00
Material Didáctico	5,00
Muebles y Útiles Servicios Educativos	5,00
Muebles y Útiles Administrativos	10,00
Rodados	5,00
ACTIVOS INTANGIBLES	
Proyecto	
Gastos Preoperativos	5,00

Cuadro 5.7-22: Criterios para el cálculo de Amortizaciones

SERVICIOS	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Personal Directo								
Jardín de Infantes								
Dirección Jardín de Infantes								
Remuneraciones								
Director Jardín de Infantes	37	37	37	37	37	37	37	37
Coordinador	30	30	30	30	30	30	30	30
Total Remuneraciones	67	67	67	67	67	67	67	67
Cargas Sociales								
Director Jardín de Infantes	15	15	15	15	15	15	15	15
Coordinador	12	12	12	12	12	12	12	12
Total Cargas Sociales	27	27	27	27	27	27	27	27
Total Dirección Jardín de Infantes	94	94	94	94	94	94	94	94
Salas de 2 y 3								
Remuneraciones								
Maestro Salas de 2 y 3	210	210	210	210	210	210	210	210
Cargas Sociales								
Maestro Salas de 2 y 3	84	84	84	84	84	84	84	84
Total Salas 2 y 3	294	294	294	294	294	294	294	294
Sala de 4								
Remuneraciones								
Maestro Sala de 4	168	168	168	168	168	168	168	168
Cargas Sociales								
Maestro Sala de 4	67	67	67	67	67	67	67	67
Total Sala 4	235	235	235	235	235	235	235	235
Sala de 5								
Remuneraciones								
Maestro Sala de 5	189	189	189	189	189	189	189	189
Cargas Sociales								
Maestro Sala de 5	76	76	76	76	76	76	76	76
Total Sala 5	265	265	265	265	265	265	265	265
Total Jardín de Infantes	888	888	888	888	888	888	888	888
Primaria								
Dirección Primaria								
Remuneraciones								
Director Primaria	39	39	39	39	39	39	39	39
Coordinador	95	95	95	95	95	95	95	95
Preceptor	29	29	29	29	29	29	29	29
Total Remuneraciones	163	163	163	163	163	163	163	163
Cargas Sociales								
Director Primaria	16	16	16	16	16	16	16	16
Coordinador	38	38	38	38	38	38	38	38
Preceptor	12	12	12	12	12	12	12	12
Total Cargas Sociales	66	66	66	66	66	66	66	66
Total Dirección Primaria	229	229	229	229	229	229	229	229
EPB I								
Remuneraciones								
Maestro EPB I	349	349	349	349	349	349	349	349
Cargas Sociales								
Maestro EPB I	140	140	140	140	140	140	140	140
Total EPB I	489	489	489	489	489	489	489	489

Cuadro 5.7-23: Proyección de Remuneraciones y Cargas Sociales – Con Proyecto (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
EPB II								
Remuneraciones								
Maestro EPB II	262	262	393	393	393	393	393	393
Cargas Sociales								
Maestro EPB II	105	105	157	157	157	157	157	157
	367	367	550	550	550	550	550	550
Total EPB II	1.085	1.085	1.508	1.508	1.508	1.508	1.508	1.508
Secundaria								
Dirección Secundaria								
Remuneraciones	41	41	41	41	41	41	41	41
Cargas Sociales	16	16	16	16	16	16	16	16
Dirección Secundaria	57	57	57	57	57	57	57	57
ESB								
Remuneraciones	66	66	66	66	66	66	66	66
Coordinador	38	38	48	48	48	48	48	48
Preceptor	359	359	414	414	414	414	414	414
Profesor < 20 hs. semana	211	211	373	373	373	373	373	373
Profesor > 20 hs. semana	674	684	901	901	901	901	901	901
Total Remuneraciones	26	26	26	26	26	26	26	26
Cargas Sociales	15	19	19	19	19	19	19	19
Coordinador	144	144	166	166	166	166	166	166
Profesor < 20 hs. semana	84	84	149	149	149	149	149	149
Profesor > 20 hs. semana	289	273	360	360	360	360	360	360
Total Cargas Sociales	943	957	1.261	1.261	1.261	1.261	1.261	1.261
Total ESB								
Polimodal								
Remuneraciones	33	33	33	33	33	33	33	33
Coordinador	19	29	29	29	29	29	29	29
Preceptor	359	386	414	414	414	414	414	414
Profesor < 20 hs. semana	211	292	373	373	373	373	373	373
Profesor > 20 hs. semana	622	740	849	849	849	849	849	849
Total Remuneraciones	13	13	13	13	13	13	13	13
Cargas Sociales	8	12	12	12	12	12	12	12
Coordinador	144	155	166	166	166	166	166	166
Profesor < 20 hs. semana	84	117	149	149	149	149	149	149
Profesor > 20 hs. semana	249	297	340	340	340	340	340	340
Total Cargas Sociales	871	1.037	1.189	1.189	1.189	1.189	1.189	1.189
Total Polimodal	1.871	2.051	2.507	2.507	2.507	2.507	2.507	2.507
Total Secundaria								
Total Personal Directo	3.844	4.024	4.903	4.903	4.903	4.903	4.903	4.903
Personal Indirecto								
Secretaría Académica								
Remuneraciones	44	44	44	44	44	44	44	44
Cargas Sociales	18	18	18	18	18	18	18	18
Secretaría Académica	62	62	62	62	62	62	62	62
Total Secretaría Académica								

Cuadro 5.7-23 (continuación 1): Proyección de Remuneraciones y Cargas Sociales – Con Proyecto (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Biblioteca								
Remuneraciones								
Encargado de Biblioteca	21	21	21	21	21	21	21	21
Cargas Sociales								
Encargado de Biblioteca	8	8	8	8	8	8	8	8
Total Biblioteca	29	29	29	29	29	29	29	29
Mantenimiento								
Remuneraciones								
Jefe de Mantenimiento	19	19	19	19	19	19	19	19
Empleado de Mantenimiento y Limpieza	168	218	269	269	269	269	269	269
Total Remuneraciones	187	237	288	288	288	288	288	288
Cargas Sociales								
Jefe de Mantenimiento	8	8	8	8	8	8	8	8
Empleado de Mantenimiento y Limpieza	67	87	108	108	108	108	108	108
Total Cargas Sociales	75	95	116	116	116	116	116	116
Total Mantenimiento	262	332	404	404	404	404	404	404
Total Personal Indirecto	353	423	495	495	495	495	495	495
Remuneraciones y Cargas Sociales de Servicios								
Personal Directo								
Remuneraciones	2.745	2.873	3.502	3.502	3.502	3.502	3.502	3.502
Cargas Sociales	1.099	1.151	1.401	1.401	1.401	1.401	1.401	1.401
Total Personal Directo	3.844	4.024	4.903	4.903	4.903	4.903	4.903	4.903
Personal Indirecto								
Remuneraciones	252	302	353	353	353	353	353	353
Cargas Sociales	101	121	142	142	142	142	142	142
Total Personal Indirecto	353	423	495	495	495	495	495	495
Totales								
Remuneraciones	2.997	3.175	3.855	3.855	3.855	3.855	3.855	3.855
Cargas Sociales	1.200	1.272	1.543	1.543	1.543	1.543	1.543	1.543
Total Remuneraciones y Cargas Sociales Servicios	4.197	4.447	5.398	5.398	5.398	5.398	5.398	5.398
ADMINISTRACIÓN								
Dirección General								
Remuneraciones								
Director General	54	54	54	54	54	54	54	54
Secretaría de Dirección	21	21	21	21	21	21	21	21
Total Remuneraciones	75	75	75	75	75	75	75	75
Cargas Sociales								
Director General	22	22	22	22	22	22	22	22
Secretaría de Dirección	8	8	8	8	8	8	8	8
Total Cargas Sociales	30	30	30	30	30	30	30	30
Total Dirección General	105	105	105	105	105	105	105	105

Cuadro 5.7-23 (continuación 2): Proyección de Remuneraciones y Cargas Sociales – Con Proyecto (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Administración y Finanzas								
Remuneraciones								
Gerente Administrativo	46	46	46	46	46	46	46	46
Cajero	20	20	20	20	20	20	20	20
Cobrador	54	76	97	97	97	97	97	97
Auxiliar Contable	20	20	20	20	20	20	20	20
Encargado de Compras	19	19	19	19	19	19	19	19
Jefe de Personal	22	22	22	22	22	22	22	22
Auxiliar Administrativo	139	158	158	158	158	158	158	158
Encargado de Sistemas	22	22	22	22	22	22	22	22
Encargado de Comedor	21	21	21	21	21	21	21	21
Empleado de Comedor	56	93	93	93	93	93	93	93
Sereno	18	18	18	18	18	18	18	18
Total Remuneraciones	437	515	536	536	536	536	536	536
Cargas Sociales								
Gerente Administrativo	18	18	18	18	18	18	18	18
Cajero	8	8	8	8	8	8	8	8
Cobrador	22	30	39	39	39	39	39	39
Auxiliar Contable	8	8	8	8	8	8	8	8
Encargado de Compras	8	8	8	8	8	8	8	8
Jefe de Personal	9	9	9	9	9	9	9	9
Auxiliar Administrativo	55	63	63	63	63	63	63	63
Encargado de Sistemas	9	9	9	9	9	9	9	9
Encargado de Comedor	8	8	8	8	8	8	8	8
Empleado de Comedor	22	37	37	37	37	37	37	37
Sereno	7	7	7	7	7	7	7	7
Total Cargas Sociales	174	205	214	214	214	214	214	214
Total Administración y Finanzas	611	720	750	750	750	750	750	750
Remuneraciones y Cargas Sociales de Administración								
Remuneraciones	512	590	611	611	611	611	611	611
Cargas Sociales	204	235	244	244	244	244	244	244
Total Remuneraciones y Cargas Sociales Administración	716	825	855	855	855	855	855	855
TOTAL REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES	4,913	5,272	6,253	6,253	6,253	6,253	6,253	6,253

Cuadro 5.7-23 (continuación 3): Proyección de Remuneraciones y Cargas Sociales – Con Proyecto (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
COSTO DIRECTO DE SERVICIOS								
Personal								
Remuneraciones	2.745	2.873	3.502	3.502	3.502	3.502	3.502	3.502
Cargas Sociales	1.099	1.151	1.401	1.401	1.401	1.401	1.401	1.401
Gratificaciones	13	13	13	14	14	14	14	14
Total Personal	3.857	4.037	4.917	4.917	4.917	4.917	4.917	4.917
Material Didáctico	80	89	101	111	120	127	132	132
Excursiones y Campamentos	44	45	49	49	49	49	49	49
Total Costo Directo de Servicios	3.981	4.171	5.066	5.077	5.086	5.093	5.098	5.098
COSTO INDIRECTO DE SERVICIOS								
Personal								
Remuneraciones	252	302	353	353	353	353	353	353
Cargas Sociales	101	121	142	142	142	142	142	142
Servicios de Emergencias Médicas		4	4	4	4	4	4	4
Total Personal	357	427	499	499	499	499	499	499
Transporte de Alumnos y Profesores	105	113	127	127	127	127	127	127
Insumos de Computación	9	16	19	19	19	19	19	19
Festivales y Aguasapós	20	20	20	20	20	20	20	20
Exámenes de Ingreso	10	11	12	13	14	15	16	16
Seguros	104	137	156	156	156	156	156	156
Mantenimiento y Reparaciones	130	171	195	195	195	195	195	195
Amortizaciones de Bienes de Uso de Servicios	97	149	169	165	165	164	164	167
Gastos Diversos de Servicios	17	21	24	24	24	24	24	24
Total Costo Indirecto de Servicios	849	1.065	1.221	1.218	1.219	1.204	1.220	1.223
TOTAL COSTO DE SERVICIOS	4.830	5.236	6.287	6.295	6.305	6.297	6.318	6.321
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN								
Personal								
Remuneraciones	512	590	611	611	611	611	611	611
Cargas Sociales	204	235	244	244	244	244	244	244
Indemnizaciones	0	0	0	0	0	0	0	0
Servicios Médicos	2	2	2	2	2	2	2	2
Total Personal	718	827	857	857	857	857	857	857
Servicios Profesionales								
Directores y Síndicos de SA	50	50	50	50	50	50	50	50
Servicios Contables y Legales	27	27	41	41	41	41	41	41
Total Servicios Profesionales	77	77	91	91	91	91	91	91
Gastos Generales de Administración								
Insumos de Computación	5	5	7	7	7	7	7	7
Insumos de Fotocopiadora	5	6	7	7	8	8	8	8
Papelaría y Utiles de Oficina	11	13	14	14	14	14	14	14
Insumos de Limpieza	13	20	22	22	22	22	22	22
Comunicaciones	24	35	39	39	39	39	39	39
Transporte de Personal	22	25	28	28	28	28	28	28
Seguridad y Vigilancia	24	24	24	24	24	24	24	24
Seguros	3	3	3	3	3	3	3	3
Energía Eléctrica, Agua y Gas	50	73	73	73	73	73	73	73
Mantenimiento y Reparaciones	5	5	5	5	5	5	5	5
Amortización de Bienes de Uso de Administración	17	17	18	15	17	17	17	19

Cuadro 5.7-24: Proyección de Costos – Con Proyecto (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Gastos Generales de Administración (continuación)								
Gastos Legales	1	1	1	1	1	1	1	1
Gastos Bancarios	13	15	15	15	15	15	15	15
Tasas e Impuestos Provinciales	3	4	4	4	4	4	4	4
Impuesto sobre Débitos y Créditos Cuenta Corriente	60	77	86	84	85	86	90	91
Gastos Diversos	21	25	26	26	26	26	26	26
Total Gastos Generales de Administración	277	348	372	367	371	372	376	379
Total Gastos de Administración	1.072	1.252	1.320	1.315	1.319	1.320	1.324	1.327
GASTOS DE COMERCIALIZACION								
Revista del Colegio	2	2	2	2	2	2	2	2
Comedor Comunitario	0	33	33	33	33	33	33	33
Escuela para Adultos	0	16	16	16	16	16	16	16
Programa de Becas	0	44	44	44	44	44	44	44
Promoción y Publicidad Institucional	10	10	10	10	10	10	10	10
Ayudas Parroquiales	6	6	6	6	6	6	6	6
Total Gastos de Comercialización	18	111	111	111	111	111	111	111
TOTAL COSTOS								
Costo de Servicios	4.830	5.236	6.287	6.295	6.305	6.297	6.318	6.321
Gastos de Administración	1.072	1.252	1.320	1.315	1.319	1.320	1.324	1.327
Gastos de Comercialización	18	111	111	111	111	111	111	111
TOTAL COSTOS	5.920	6.599	7.718	7.721	7.735	7.728	7.753	7.759

Cuadro 5.7-24 (continuación): Proyección de Costos – Con Proyecto (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
COSTO UNITARIO DE SERVICIOS								
Jardín de Infantes								
Salas de 2 y 3	377,34	463,33	457,78	457,78	457,78	455,56	456,67	457,78
Sala de 4	454,80	440,48	609,26	609,26	609,26	607,41	607,41	609,26
Sala de 5	546,97	528,25	489,42	512,50	512,50	511,11	513,89	512,50
Total Jardín de Infantes	445,81	475,47	505,92	513,89	513,89	512,04	513,43	513,89
Primaria								
EPB I	379,79	327,78	397,91	369,81	368,33	340,74	341,67	341,67
EPB II	323,72	313,37	373,08	325,89	282,69	271,91	272,53	272,84
Total Primaria	353,28	321,40	386,54	349,01	324,67	306,33	307,10	307,25
Secundaria								
ESB	627,33	586,56	701,28	651,59	608,52	547,33	508,64	508,95
Polimodal	731,68	768,82	713,80	644,34	579,59	542,92	484,85	484,87
Total Secundaria	673,75	669,15	707,33	648,03	594,06	545,17	496,75	496,91
TOTAL PROMEDIO	489,03	482,13	531,35	492,56	460,88	433,65	417,85	418,05
COSTO UNITARIO TOTAL								
Jardín de Infantes								
Salas de 2 y 3	431,65	523,33	515,56	510,00	505,56	501,11	500,00	501,11
Sala de 4	518,36	509,26	675,93	670,37	664,81	659,26	657,41	659,26
Sala de 5	609,09	603,11	556,88	575,00	570,63	565,28	561,11	563,89
Total Jardín de Infantes	504,93	542,72	569,22	571,76	567,13	562,04	561,11	561,57
Primaria								
EPB I	487,55	448,02	510,82	473,23	464,33	430,86	427,78	427,78
EPB II	435,90	438,12	491,88	434,52	383,65	366,05	362,04	362,96
Total Primaria	463,13	443,63	502,15	454,90	423,20	398,46	394,91	395,37
Secundaria								
ESB	771,22	746,78	853,42	790,48	737,41	668,00	623,77	624,38
Polimodal	882,20	937,16	871,77	788,73	714,41	669,31	605,22	605,24
Total Secundaria	820,59	833,05	862,28	789,62	725,91	668,64	614,49	614,81
TOTAL PROMEDIO	599,40	607,63	652,29	604,14	565,42	532,20	512,76	513,16

Cuadro 5.7-25: Costo Unitario – Con Proyecto (\$/matrícula – mes)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Ventas de Servicios	6.210	6.867	7.635	8.324	8.991	9.605	10.107	10.107
Costo de Servicios	(4.830)	(5.236)	(6.287)	(6.295)	(6.305)	(6.297)	(6.318)	(6.321)
Resultado Bruto	1.380	1.631	1.348	2.029	2.686	3.308	3.789	3.786
Gastos de Administración	(1.071)	(1.247)	(1.312)	(1.309)	(1.317)	(1.319)	(1.324)	(1.327)
Gastos de Comercialización	(18)	(111)	(111)	(111)	(111)	(111)	(111)	(111)
Resultado de Actividad	291	273	(75)	609	1.258	1.878	2.354	2.348
Otros Ingresos y Egresos	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado antes de Gastos Financieros e Impuesto a las Ganancias (EBIT)	291	273	(75)	609	1.258	1.878	2.354	2.348
Resultado Financiero	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado antes de Impuesto a las Ganancias (EBT)	291	273	(75)	609	1.258	1.878	2.354	2.348
Impuesto a las Ganancias	(102)	(96)	0	(187)	(440)	(657)	(824)	(822)
RESULTADO FINAL	189	177	(75)	422	818	1.221	1.530	1.526
Resultado antes de Gastos Financieros, Impuesto a las Ganancias y Amortizaciones (EBITDA)	405	439	112	789	1.440	2.044	2.535	2.534

Cuadro 5.7-26: Proyección de Estado de Resultados – Con Proyecto /// Sin Financiaciones (miles de \$)

	Situación al 31.12.2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
ACTIVO									
Activo Corriente									
Excedente de Caja	(63)	(663)	(1.274)	(1.838)	(1.139)	(109)	1.230	2.708	3.982
Disponibilidad Operativa	136	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Inversiones Transitorias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Créditos por Ventas	59	87	96	107	116	125	134	141	141
Otros Créditos	62	87	86	121	113	190	462	674	838
Total Activo Corriente	194	511	(92)	(610)	90	1.206	2.826	4.523	5.961
Activo No Corriente									
Bienes de Uso	2.744	2.630	3.444	3.939	3.761	3.729	3.565	3.584	3.685
Activos Intangibles	0	0	0	8	6	4	2	0	0
Total Activo No Corriente	2.744	2.630	3.444	3.947	3.767	3.733	3.567	3.584	3.685
Total Activo	2.938	3.141	3.352	3.337	3.857	4.939	6.393	8.107	9.646
PASIVO Y PATRIMONIO									
Pasivo									
Pasivo Corriente									
Deudas Comerciales	66	59	76	84	85	86	87	87	87
Deudas Financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Deudas Sociales	310	264	284	336	336	336	336	336	336
Deudas Fiscales	64	131	128	127	224	487	719	903	916
Otras Deudas	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Pasivo Corriente	440	454	488	547	645	909	1.142	1.326	1.339
Pasivo No Corriente									
Deudas Comerciales	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Deudas Financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Deudas Fiscales	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Pasivo	440	454	488	547	645	909	1.142	1.326	1.339
Patrimonio									
Capital									
Reservas	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000
Resultados Acumulados	170	228	283	283	400	400	400	400	400
	328	459	581	507	812	1.630	2.851	4.381	5.907
Total Patrimonio	2.498	2.687	2.864	2.790	3.212	4.030	5.251	6.781	8.307
Total Pasivo y Patrimonio	2.938	3.141	3.352	3.337	3.857	4.939	6.393	8.107	9.646

Cuadro 5.7-27: Proyección de Estados Patrimoniales – Con Proyecto /// Sin Financiaciones (miles de \$)

	Situación al 31.12.2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
PATRIMONIO INICIAL									
Capital		2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000
Reservas		170	228	283	283	400	400	400	400
Resultados Acumulados		328	459	581	507	1.630	1.630	2.851	4.381
Total Patrimonio Inicial		2.498	2.687	2.864	2.790	3.212	4.030	5.251	6.781
MOVIMIENTO PATRIMONIAL NETO									
Aportes de Capital		0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado antes de Impuestos a las Ganancias		291	273	(75)	609	1.258	1.878	2.354	2.348
Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta									
Monto Imponible		2.941	3.152	3.137	3.657	4.739	6.193	7.907	9.446
Impuesto (1 %)		29	32	31	37	47	62	79	94
Anticipos		0	26	29	28	33	42	56	71
Deuda Fiscal Total	15	29	32	31	37	47	62	79	94
Crédito Fiscal por Anticipos	15	0	26	29	28	33	42	56	71
Pago de Deuda Neta (Deuda menos Anticipos)		0	29	6	2	9	14	20	23
Aplicación de Crédito Fiscal a Impuesto a las Ganancias		74	32	0	68	47	62	79	94
Crédito Fiscal para Impuesto a las Ganancias	45	0	0	31	0	0	0	0	0
Impuesto a las Ganancias									
Quebranto Acumulado	0	0	0	75	0	0	0	0	0
Monto Imponible		291	273	0	534	1.258	1.878	2.354	2.348
Impuesto (35 %)		102	96	0	187	440	657	824	822
Impuesto a Pagar		102	96	0	187	440	657	824	822
Pago a Cuenta por Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta									
Pago a Cuenta por Impuesto a los Débitos y Créditos en Cuenta Corriente		13	32	0	68	47	62	79	94
Impuesto Neto de Pagos a Cuenta		13	14	16	17	18	20	21	21
Anticipos		15	50	0	102	375	575	724	707
Deuda Fiscal Total		0	14	45	0	92	338	518	652
Crédito Fiscal por Anticipos	45	102	96	96	187	440	657	824	822
Aplicación de Crédito Fiscal a Anticipos	15	0	14	45	0	92	338	518	652
Aplicación de Crédito Fiscal a Deuda		0	0	0	0	0	0	0	0
Pago de Deuda Fiscal Neta (Deuda menos Anticipos y Aplicación Crédito)		30	87	46	16	85	65	82	100
Crédito Fiscal Impuesto a las Ganancias	0	87	46	16	35	102	283	237	206
Reservas		58	55	0	117	0	82	100	115
Dividendos		0	0	0	0	0	0	0	0
Total Movimiento Patrimonial Neto		189	177	(75)	422	818	1.221	1.530	1.526
PATRIMONIO FINAL									
Capital		2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000
Reservas	2.000	170	228	283	400	400	400	400	400
Resultados Acumulados		328	459	581	507	1.630	1.630	2.851	4.381
Total Patrimonio Final		2.498	2.687	2.790	3.212	4.030	5.251	6.781	8.307

Cuadro 5.7-28: Proyección del Patrimonio – Con Proyecto /// Sin Financiaciones (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
EXCEDENTE DE CAJA INICIAL	(63)	(663)	(1.274)	(1.838)	(1.139)	(109)	1.230	2.708
FLUJO DE FONDOS DERIVADO DE LA ACTIVIDAD								
Resultado antes de Gastos Financieros e Impuesto a las Ganancias (EBIT)	291	273	(75)	609	1.258	1.878	2.354	2.348
Amortizaciones de Bienes de Uso e Intangibles	114	166	187	180	182	166	181	186
Resultado antes de Gastos Financieros,								
Impuesto a las Ganancias y Amortizaciones (EBITDA)	405	439	112	789	1.440	2.044	2.535	2.534
Impuesto a las Ganancias	(102)	(96)	0	(187)	(440)	(657)	(824)	(822)
Capital de Trabajo								
(Aumento) Disminución de Disponibilidad Operativa	(864)	0	0	0	0	0	0	0
(Aumento) Disminución de Créditos por Ventas	(28)	(9)	(11)	(9)	(9)	(9)	(7)	0
(Aumento) Disminución de Otros Créditos	(25)	1	(35)	8	(77)	(272)	(212)	(164)
Aumento (Disminución) de Deudas Comerciales Operativas	(7)	17	8	1	1	1	0	0
Aumento (Disminución) de Deudas Sociales	(46)	20	52	0	0	0	0	0
Aumento (Disminución) de Deudas Fiscales	67	(3)	(1)	97	263	232	184	13
Aumento (Disminución) de Otras Deudas Corto Plazo	0	0	0	0	0	0	0	0
(Aumento) Disminución de Capital de Trabajo	(903)	26	13	97	178	(48)	(35)	(151)
Total Flujo de Fondos Derivado de la Actividad	(600)	369	125	699	1.178	1.339	1.676	1.561
FLUJO DE FONDOS DERIVADO DE INVERSIONES								
Inversiones Normales	0	0	(308)	0	(148)	0	(53)	(255)
Inversiones Proyecto	0	(980)	(382)	0	0	0	(145)	(32)
Aumento (Disminución) de Deudas Comerciales Inversiones Corto Plazo	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Flujo de Fondos Derivado de Inversiones	0	(980)	(690)	0	(148)	0	(198)	(287)
FLUJO DE FONDOS LIBRE (FREE CASH FLOW)	(600)	(611)	(565)	699	1.030	1.339	1.478	1.274
EXCEDENTE DE CAJA FINAL	(663)	(1.274)	(1.838)	(1.139)	(109)	1.230	2.708	3.982

Cuadro 5.7-29: Proyección del Flujo de Fondos – Con Proyecto /// Sin Financiaciones (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Ventas de Servicios	6.210	6.867	7.635	8.324	8.991	9.605	10.107	10.107
Costo Directo de Servicios	(3.981)	(4.171)	(5.066)	(5.077)	(5.086)	(5.093)	(5.098)	(5.098)
Margen de Contribución	2.229	2.696	2.569	3.247	3.905	4.512	5.009	5.009
Gastos de Estructura	(1.938)	(2.423)	(2.644)	(2.638)	(2.647)	(2.634)	(2.655)	(2.661)
Resultado antes de Impuesto a las Ganancias	291	273	(75)	609	1.258	1.878	2.354	2.348
PUNTO DE EQUILIBRIO								
Ingreso Total	5.398	6.171	7.858	6.762	6.094	5.606	5.357	5.369

Cuadro 5.7-30: Proyección del Punto de Equilibrio – Con Proyecto /// Sin Financiaciones (miles de \$)

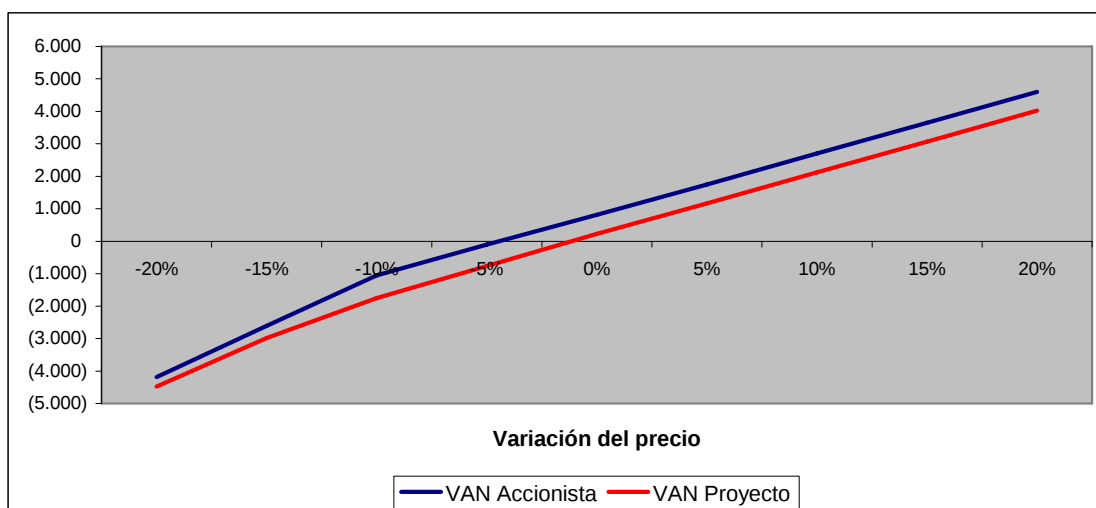
	Situación al 31.12.2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
ACTIVO CORRIENTE									
Excedente de Caja	(63)	(663)	(1.274)	(1.838)	(1.139)	(109)	1.230	2.708	3.982
Disponibilidad Operativa	136	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Inversiones Transitorias									
Capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Intereses	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Créditos por Ventas									
Créditos Cuenta Corriente									
Jardín de Infantes									
Salas de 2 Y 3		5	4	4	4	4	4	4	4
Sala de 4		4	4	4	3	3	3	3	3
Sala de 5		3	4	4	4	4	4	4	4
Total de Jardín de Infantes		12	12	11	11	11	11	11	11
Primaria									
EPB I		18	21	23	25	25	27	27	27
EPB II		17	18	21	24	27	28	28	28
Total Primaria		35	39	44	49	52	55	55	55
Secundaria									
ESB		22	24	26	28	30	34	37	37
Polimodal		18	21	26	28	32	34	38	38
Total Secundaria		40	45	52	56	62	68	75	75
Total Créditos Cuenta Corriente	59	87	96	107	116	125	134	141	141
Total Créditos por Ventas	59	87	96	107	116	125	134	141	141
Otros Créditos									
Anticipos a Proveedores	34	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuestos									
Crédito Impuesto a las Ganancias	0	87	46	16	85	65	82	100	115
Crédito Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta	0	0	0	31	0	0	0	0	0
Anticipo Impuesto a las Ganancias	15	0	14	45	0	92	338	518	652
Anticipo Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta	13	0	26	29	28	33	42	56	71
Total Impuestos	28	87	86	121	113	190	462	674	838
Créditos Diversos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Otros Créditos	62	87	86	121	113	190	462	674	838
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	194	511	(92)	(610)	90	1.206	2.826	4.523	5.961

Cuadro 5.7-31: Proyección del Activo Corriente – Con Proyecto /// Sin Financiaciones (miles de \$)

	Situación al 31.12.2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
PASIVO CORRIENTE									
Deudas Comerciales									
Operativas	66	59	76	84	85	86	87	87	87
Inversiones									
Proveedores de Inversiones									
Inversiones Normales	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Inversiones Proyecto	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Inversiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Deudas Comerciales	66	59	76	84	85	86	87	87	87
Deudas Sociales									
Remuneraciones	172	146	157	186	186	186	186	186	186
Cargas Sociales	136	117	126	149	149	149	149	149	149
Otras	0	1	1	1	1	1	1	1	1
Total Deudas Sociales	310	264	284	336	336	336	336	336	336
Deudas Fiscales									
Impuesto a las Ganancias	45	102	96	96	187	440	657	824	822
Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta	15	29	32	31	37	47	62	79	94
Otras	4	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Deudas Fiscales	64	131	128	127	224	487	719	903	916
Otras Deudas									
	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL PASIVO CORRIENTE	440	454	488	547	645	909	1.142	1.326	1.339

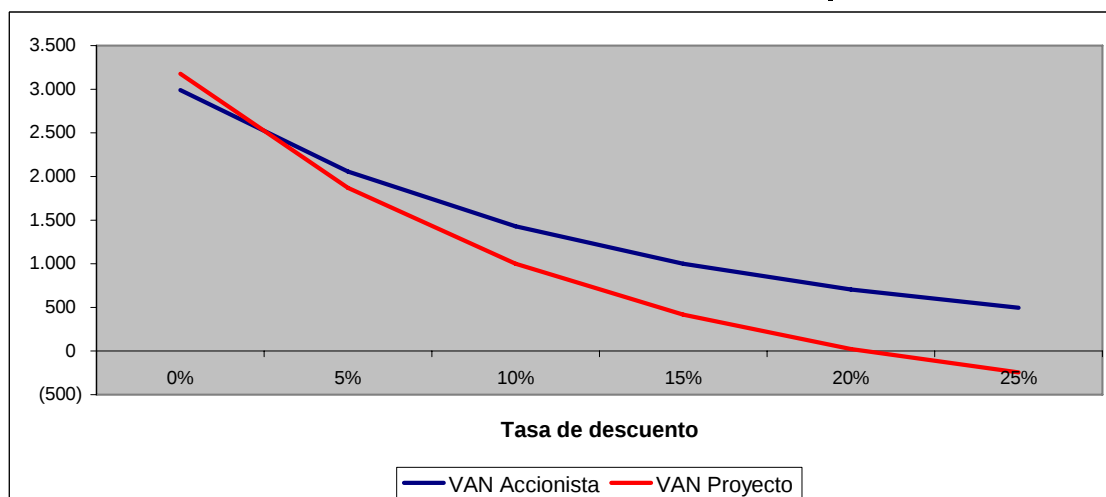
Cuadro 5.7-32: Proyección del Pasivo Corriente – Con Proyecto /// Sin Financiaciones (miles de \$)

Variación Precio	VAN Accionista	VAN Proyecto
-20%	(4.187)	(4.480)
-15%	(2.607)	(2.983)
-10%	(1.046)	(1.749)
-5%	(102)	(758)
0%	813	224
5%	1.742	1.168
10%	2.699	2.120
15%	3.650	3.071
20%	4.605	4.025



Cuadro 5.7-33: Análisis de Sensibilidad – variación del Precio (miles de \$)

Tasa Descuento	VAN Accionista	VAN Proyecto
0%	2.989	3.179
5%	2.056	1.868
10%	1.430	999
15%	1.001	416
20%	705	23
25%	497	(245)



Cuadro 5.7-34: Análisis de Sensibilidad – variación de la Tasa de Descuento (miles de \$)

5.8 CUADROS DE LA PROYECCIÓN-ECONÓMICO FINANCIERA SIN PROYECTO

CONTENIDO

Cuadro 5.8-1: Proyección del Estado de Resultados – Sin Proyecto (miles de \$)

Cuadro 5.8-2: Proyección de Estados Patrimoniales–Sin Proyecto (miles de \$)

Cuadro 5.8-3: Proyección del Patrimonio – Sin Proyecto (miles de \$)

Cuadro 5.8-4: Proyección del Flujo de Fondos – Sin Proyecto (miles de \$)

Cuadro 5.8-5: Proyección del Punto de Equilibrio – Sin Proyecto (miles de \$)

Cuadro 5.8-6: Proyección del Activo Corriente – Sin Proyecto (miles de \$)

Cuadro 5.8-7: Proyección del Pasivo Corriente – Sin Proyecto (miles de \$)

Cuadro 5.8-8: Proyección del Activo No Corriente – Sin Proyecto (miles de \$)

Cuadro 5.8-9: Proyección del Pasivo No Corriente – Sin Proyecto (miles de \$)

Cuadro 5.8-10: Proyección de Inversiones y Financiamiento – Sin Proyecto (miles de \$)

Cuadro 5.8-11: Proyección Ventas – Sin Proyecto

Cuadro 5.8-12: Proyección de Precios y Facturación–Sin Proyecto (miles de \$)

Cuadro 5.8-13: Proyección del Margen de Contribución - Sin Proyecto (miles de \$)

Cuadro 5.8-14: Proyección del Margen de Contribución / Síntesis- Sin Proyecto (miles de \$)

Cuadro 5.8-15: Proyección del Valor de Origen de Activos Fijos- Sin Proyecto (miles de \$)

Cuadro 5.8-16: Proyección de Amortizaciones Acumuladas de Activos Fijos- Sin Proyecto (miles de \$)

Cuadro 5.8-17: Valor Neto de Activos Fijos - Sin Proyecto (miles de \$)

Cuadro 5.8-18: Proyección de Costos - Sin Proyecto (miles de \$)

Cuadro 5.8-19: Costo unitario - Sin Proyecto (\$ / matrícula – mes)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Ventas de Servicios	6.209	6.209	6.209	6.209	6.209	6.209	6.209	6.209
Costo de Servicios	(4.830)	(4.828)	(4.832)	(4.828)	(4.830)	(4.830)	(4.827)	(4.831)
Resultado Bruto	1.379	1.381	1.377	1.381	1.379	1.379	1.382	1.378
Gastos de Administración	(1.071)	(1.072)	(1.074)	(1.069)	(1.072)	(1.071)	(1.072)	(1.075)
Gastos de Comercialización	(17)	(17)	(17)	(17)	(17)	(17)	(17)	(17)
Resultado de Actividad	291	292	286	295	290	291	293	286
Otros Ingresos y Egresos	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado antes de Gastos Financieros e Impuesto a las Ganancias (EBIT)	291	292	286	295	290	291	293	286
Resultado Financiero	(5)	(2)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
Resultado antes de Impuesto a las Ganancias (EBT)	286	290	285	294	289	290	292	285
Impuesto a las Ganancias	(100)	(102)	(100)	(103)	(101)	(102)	(102)	(100)
RESULTADO FINAL	186	188	185	191	188	188	190	185
Resultado antes de Gastos Financieros, Impuesto a las Ganancias y Amortizaciones (EBITDA)	405	404	403	405	404	405	404	403

Cuadro 5.8-1: Proyección del Estado de Resultados – Sin Proyecto (miles de \$)

	Situación al 31.12.2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
ACTIVO									
Activo Corriente									
Excedente de Caja	0	275	483	473	778	928	1.234	1.482	1.527
Disponibilidad Operativa	136	130	130	130	130	130	130	130	130
Inversiones Transitorias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Créditos por Ventas	59	87	87	87	87	87	87	87	87
Otros Créditos	62	43	122	126	127	132	131	134	136
Total Activo Corriente	257	535	822	816	1.122	1.277	1.582	1.833	1.880
Activo No Corriente									
Bienes de Uso	2.744	2.630	2.518	2.709	2.599	2.633	2.519	2.461	2.599
Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Activo No Corriente	2.744	2.630	2.518	2.709	2.599	2.633	2.519	2.461	2.599
Total Activo	3.001	3.165	3.340	3.525	3.721	3.910	4.101	4.294	4.479
PASIVO Y PATRIMONIO									
Pasivo									
Pasivo Corriente									
Deudas Comerciales	66	59	59	59	59	59	59	59	59
Deudas Financieras	46	28	11	11	11	11	11	11	11
Deudas Sociales	310	264	264	264	264	264	264	264	264
Deudas Fiscales	64	130	133	133	138	138	141	143	143
Otras Deudas	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Pasivo Corriente	486	481	467	467	472	472	475	477	477
Pasivo No Corriente									
Deudas Comerciales	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Deudas Financieras	17	0	0	0	0	0	0	0	0
Deudas Fiscales	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	17	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Pasivo	503	481	467	467	472	472	475	477	477
Patrimonio									
Capital									
Reservas	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000
Resultados Acumulados	170	227	285	342	400	400	400	400	400
	328	457	588	716	849	1.038	1.226	1.417	1.602
Total Patrimonio	2.498	2.684	2.873	3.058	3.249	3.438	3.626	3.817	4.002
Total Pasivo y Patrimonio	3.001	3.165	3.340	3.525	3.721	3.910	4.101	4.294	4.479

Cuadro 5.8-2: Proyección de Estados Patrimoniales – Sin Proyecto (miles de \$)

	Situación al 31.12.2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
PATRIMONIO INICIAL									
Capital		2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000
Reservas		170	227	285	342	400	400	400	400
Resultados Acumulados		328	457	588	716	849	1.038	1.226	1.417
Total Patrimonio Inicial		2.498	2.684	2.873	3.058	3.249	3.438	3.626	3.817
MOVIMIENTO PATRIMONIAL NETO									
Aportes de Capital		0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado antes de Impuestos a las Ganancias		286	290	285	294	289	290	292	285
Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta									
Monto Imponible		2.965	3.140	3.325	3.521	3.710	3.901	4.094	4.279
Impuesto (1 %)		30	31	33	35	37	39	41	43
Anticipos		0	27	28	30	32	33	35	37
Deuda Fiscal Total	15	30	31	33	35	37	39	41	43
Crédito Fiscal por Anticipos	13	0	27	28	30	32	33	35	37
Pago de Deuda Neta (Deuda menos Anticipos)		2	30	4	5	5	5	6	6
Aplicación de Crédito Fiscal a Impuesto a las Ganancias		30	31	33	35	37	39	41	43
Crédito Fiscal para Impuesto a las Ganancias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuesto a las Ganancias									
Quebranto Acumulado	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Monto Imponible		286	290	285	294	289	290	292	285
Impuesto (35 %)		100	102	100	103	101	102	102	100
Impuesto a Pagar		100	102	100	103	101	102	102	100
Pago a Cuenta por Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta		30	31	33	35	37	39	41	43
Pago a Cuenta por Impuesto a los Débitos y Créditos en Cuenta Corriente		13	13	13	13	13	13	13	13
Impuesto Neto de Pagos a Cuenta		57	58	54	55	51	50	48	44
Anticipos		0	51	52	49	50	46	45	43
Deuda Fiscal Total	45	100	102	100	103	101	102	102	100
Crédito Fiscal por Anticipos	15	0	51	52	49	50	46	45	43
Aplicación de Crédito Fiscal a Anticipos		0	0	0	0	0	0	0	0
Aplicación de Crédito Fiscal a Deuda		0	43	44	46	48	50	52	54
Pago de Deuda Fiscal Neta (Deuda menos Anticipos y Aplicación Crédito)		30	57	7	2	6	1	4	3
Crédito Fiscal Impuesto a las Ganancias	0	43	44	46	48	50	52	54	56
Reservas		57	58	57	58	0	0	0	0
Dividendos		0	0	0	0	0	0	0	0
Total Movimiento Patrimonial Neto		186	188	185	191	188	188	190	185
PATRIMONIO FINAL									
Capital		2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000
Reservas	2.000	227	285	342	400	400	400	400	400
Resultados Acumulados	170	457	588	716	849	1.038	1.226	1.417	1.602
Total Patrimonio Final	2.498	2.684	2.873	3.058	3.249	3.438	3.626	3.817	4.002

Cuadro 5.8-3: Proyección del Patrimonio – Sin Proyecto (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
EXCEDENTE DE CAJA INICIAL	0	275	483	473	778	928	1.234	1.482
FLUJO DE FONDOS DERIVADO DE LA ACTIVIDAD								
Resultado antes de Gastos Financieros e Impuesto a las Ganancias (EBIT)	291	292	286	295	290	291	293	286
Anulaciones de Bienes de Uso e Intangibles	114	112	117	110	114	114	111	117
Resultado antes de Gastos Financieros, Impuesto a las Ganancias y Amortizaciones (EBITDA)	405	404	403	405	404	405	404	403
Impuesto a las Ganancias	(100)	(102)	(100)	(103)	(101)	(102)	(102)	(100)
Capital de Trabajo	5	2	1	1	1	1	1	1
(Aumento) Disminución de Disponibilidad Operativa	6	0	0	0	0	0	0	0
(Aumento) Disminución de Créditos por Ventas	(28)	0	0	0	0	0	0	0
(Aumento) Disminución de Otros Créditos	19	(79)	(4)	(1)	(5)	1	(3)	(2)
(Aumento) Disminución de Deudas Comerciales Operativas	(7)	0	0	0	0	0	0	0
(Aumento) Disminución de Deudas Sociales	(46)	0	0	0	0	0	0	0
(Aumento) Disminución de Deudas Fiscales	66	3	0	5	0	3	2	0
(Aumento) Disminución de Otras Deudas Corto Plazo	0	0	0	0	0	0	0	0
(Aumento) Disminución de Capital de Trabajo	10	(76)	(4)	4	(5)	4	(1)	(2)
Total Flujo de Fondos Derivado de la Actividad	315	226	299	306	298	307	301	301
FLUJO DE FONDOS DERIVADO DE INVERSIONES								
Inversiones Normales	0	0	(308)	0	(148)	0	(53)	(255)
Aumento (Disminución) de Deudas Comerciales Inversiones Corto Plazo	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Flujo de Fondos Derivado de Inversiones	0	0	(308)	0	(148)	0	(53)	(255)
FLUJO DE FONDOS DERIVADO DE FINANCIACIONES								
Aportes de Capital	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento de Deudas Financieras Largo Plazo	4	1	0	0	0	0	0	0
Disminución de Deudas Financieras Largo Plazo	(37)	(18)	0	0	0	0	0	0
Aumento (Disminución) de Deudas Financieras Corto Plazo	(2)	0	0	0	0	0	0	0
(Aumento) Disminución de Inversiones Transitorias	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos Financieros Netos	(5)	(2)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
Dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Flujo de Fondos Derivado de Finanzaciones	(40)	(19)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
FLUJO DE FONDOS TOTAL	275	207	(10)	305	149	306	247	45
EXCEDENTE DE CAJA FINAL	275	483	473	778	928	1.234	1.482	1.527
OTROS FLUJOS DE FONDOS Y CONCEPTOS RELEVANTES								
Flujo de Fondos para Accionistas	275	207	(10)	305	149	306	247	45
Flujo de Fondos de Deudas Financieras	(40)	(19)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
Generación Interna de Fondos (Cash Flow Contable)	300	300	302	301	302	302	301	302

Cuadro 5.8-4: Proyección del Flujo de Fondos – Sin Proyecto (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Ventas de Servicios	6.209	6.209	6.209	6.209	6.209	6.209	6.209	6.209
Costo Directo de Servicios	(3.981)	(3.981)	(3.981)	(3.981)	(3.981)	(3.981)	(3.981)	(3.981)
Margen de Contribución	2.228	2.228	2.228	2.228	2.228	2.228	2.228	2.228
Gastos de Estructura	(1.942)	(1.938)	(1.943)	(1.934)	(1.939)	(1.938)	(1.936)	(1.943)
Resultado antes de Impuesto a las Ganancias	286	290	285	294	289	290	292	285
PUNTO DE EQUILIBRIO								
Ingreso Total	5.411	5.400	5.414	5.389	5.403	5.400	5.394	5.414

Cuadro 5.8-5: Proyección del Punto de Equilibrio – Sin Proyecto (miles de \$)

	Situación al 31.12.2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
ACTIVO CORRIENTE									
Excedente de Caja	0	275	483	473	778	928	1.234	1.482	1.527
Disponibilidad Operativa	136	130	130	130	130	130	130	130	130
Inversiones Transitorias									
Capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Intereses	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Créditos por Ventas									
Créditos Cuenta Corriente									
Jardín de Infantes									
Salas de 2 y 3		5	5	5	5	5	5	5	5
Sala de 4		4	4	4	4	4	4	4	4
Sala de 5		4	4	4	4	4	4	4	4
Total de Jardín de Infantes		13	13	13	13	13	13	13	13
Primaria									
EPB I		17	17	17	17	17	17	17	17
EPB II		17	17	17	17	17	17	17	17
Total Primaria		34	34	34	34	34	34	34	34
Secundaria									
ESB		22	22	22	22	22	22	22	22
Polimodal		18	18	18	18	18	18	18	18
Total Secundaria		40	40	40	40	40	40	40	40
Total Créditos Cuenta Corriente	59	87	87	87	87	87	87	87	87
Total Créditos por Ventas	59	87	87	87	87	87	87	87	87
Otros Créditos									
Anticipos a Proveedores	34	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuestos									
Crédito Impuesto a las Ganancias	0	43	44	46	48	50	52	54	56
Crédito Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Anticipo Impuesto a las Ganancias	15	0	51	52	49	50	46	45	43
Anticipo Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta	13	0	27	28	30	32	33	35	37
Total Impuestos	28	43	122	126	127	132	131	134	136
Créditos Diversos		0	0	0	0	0	0	0	0
Total Otros Créditos	62	43	122	126	127	132	131	134	136
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	257	535	822	816	1.122	1.277	1.582	1.833	1.880

Cuadro 5.8-6: Proyección del Activo Corriente – Sin Proyecto (miles de \$)

	Situación al 31.12.2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
PASIVO CORRIENTE									
Deudas Comerciales									
Operativas	66	59	59	59	59	59	59	59	59
Inversiones									
Proveedores de Inversiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Inversiones Normales	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Inversiones	66	59	59	59	59	59	59	59	59
Deudas Financieras									
Operativas									
Actuales	13	11	11	11	11	11	11	11	11
Nuevas	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Operativas	13	11	11	11	11	11	11	11	11
Corto Plazo del Largo Plazo									
Actuales	33	17	0	0	0	0	0	0	0
Total	33	17	0	0	0	0	0	0	0
Total Corto Plazo del Largo Plazo	46	28	11	11	11	11	11	11	11
Deudas Sociales									
Remuneraciones	172	146	146	146	146	146	146	146	146
Cargas Sociales	138	117	117	117	117	117	117	117	117
Otras	0	1	1	1	1	1	1	1	1
Total Deudas Sociales	310	264	264	264	264	264	264	264	264
Deudas Fiscales									
Impuesto a las Ganancias	45	100	102	100	103	101	102	102	100
Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta	15	30	31	33	35	37	39	41	43
Otras	4	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Deudas Fiscales	64	130	133	133	138	138	141	143	143
Otras Deudas									
	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL PASIVO CORRIENTE	486	481	467	467	472	472	475	477	477

Cuadro 5.8-7: Proyección del Pasivo Corriente – s Sin Proyecto (miles de \$)

	Situación al 31.12.2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
ACTIVO NO CORRIENTE									
Bienes de Uso									
Valor de Origen									
Bienes de Uso Actuales	3.274	3.274	3.274	3.582	3.582	3.730	3.730	3.783	4.038
Total Valor de Origen	3.274	3.274	3.274	3.582	3.582	3.730	3.730	3.783	4.038
Amortizaciones Acumuladas									
Amortizaciones Acumuladas Iniciales de Bienes de Uso	(530)	(530)	(644)	(756)	(873)	(983)	(1.097)	(1.211)	(1.322)
Amortizaciones del Período de Bienes de Uso Actuales		(114)	(112)	(117)	(110)	(114)	(114)	(111)	(117)
Total Amortizaciones Acumuladas	(530)	(644)	(756)	(873)	(983)	(1.097)	(1.211)	(1.322)	(1.439)
Total Valor Neto de Bienes de Uso	2.744	2.630	2.518	2.709	2.599	2.633	2.519	2.461	2.599
Activos Intangibles									
Valor de Origen									
Activos Intangibles Actuales	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Valor de Origen	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortizaciones Acumuladas									
Amortizaciones Acumuladas Iniciales de Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortizaciones del Período de Activos Intangibles Actuales		0	0	0	0	0	0	0	0
Total Amortizaciones Acumuladas	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Valor Neto de Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	2.744	2.630	2.518	2.709	2.599	2.633	2.519	2.461	2.599

Cuadro 5.8-8: Proyección del Activo No Corriente – Sin Proyecto (miles de \$)

	Situación al 31.12.2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
PASIVO NO CORRIENTE									
Deudas Comerciales	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Deudas Comerciales									
Deudas Financieras									
Actuales	17	0	0	0	0	0	0	0	0
Banco Austral - Préstamo Financiero	17	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Deudas Financieras									
Deudas Fiscales	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Deudas Fiscales									
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	17	0	0	0	0	0	0	0	0

Cuadro 5.8-9: Proyección del Pasivo No Corriente – Sin Proyecto (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
INVERSIONES								
Inversiones Normales								
Bienes de Uso								
Terrenos	0	0	0	0	0	0	0	0
Edificios	0	0	0	0	0	0	0	0
Instalaciones	0	0	0	0	47	0	0	0
Máquinas y Herramientas	0	0	0	0	9	0	0	0
Equipos Servicios Educativos	0	0	53	0	0	0	53	0
Equipos Educación Física	0	0	0	0	7	0	0	0
Equipos Administrativos	0	0	42	0	0	0	0	42
Material Didáctico	0	0	38	0	0	0	0	38
Muebles y Utiles Servicios Educativos	0	0	168	0	0	0	0	168
Muebles y Utiles Administrativos	0	0	7	0	85	0	0	0
Rodados	0	0	0	0	0	0	0	7
Total Bienes de Uso	0	0	308	0	148	0	53	255
Total Inversiones Normales	0	0	308	0	148	0	53	255
Total Inversiones	0	0	308	0	148	0	53	255
FINANCIAMIENTO								
Deudas Comerciales	0	0	0	0	0	0	0	0
Aportes de Capital	0	0	0	0	0	0	0	0
Fondos Autogenerados	0	0	308	0	148	0	53	255
Total Financiamiento	0	0	308	0	148	0	53	255

Cuadro 5.8-10: Proyección de Inversiones y Financiamiento – Sin Proyecto (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
VENTAS (matrículas)								
Jardín de Infantes								
Salas de 2 y 3								
Alumnos sin hermanos	20	20	20	20	20	20	20	20
Alumnos con 1 hermano	31	31	31	31	31	31	31	31
Alumnos con 2 hermanos	25	25	25	25	25	25	25	25
Alumnos con 3 o más hermanos	13	13	13	13	13	13	13	13
Total Salas de 2 y 3	89	89	89	89	89	89	89	89
Sala de 4								
Alumnos sin hermanos	13	13	13	13	13	13	13	13
Alumnos con 1 hermano	21	21	21	21	21	21	21	21
Alumnos con 2 hermanos	17	17	17	17	17	17	17	17
Alumnos con 3 o más hermanos	9	9	9	9	9	9	9	9
Total Sala de 4	60	60	60	60	60	60	60	60
Sala de 5								
Alumnos sin hermanos	14	14	14	14	14	14	14	14
Alumnos con 1 hermano	23	23	23	23	23	23	23	23
Alumnos con 2 hermanos	18	18	18	18	18	18	18	18
Alumnos con 3 o más hermanos	10	10	10	10	10	10	10	10
Total Sala de 5	65	65	65	65	65	65	65	65
Total Jardín de Infantes	214	214	214	214	214	214	214	214
Primaria								
EPB I								
Alumnos sin hermanos	36	36	36	36	36	36	36	36
Alumnos con 1 hermano	57	57	57	57	57	57	57	57
Alumnos con 2 hermanos	46	46	46	46	46	46	46	46
Alumnos con 3 o más hermanos	25	25	25	25	25	25	25	25
Total EPB I	164	164	164	164	164	164	164	164
EPB II								
Alumnos sin hermanos	34	34	34	34	34	34	34	34
Alumnos con 1 hermano	55	55	55	55	55	55	55	55
Alumnos con 2 hermanos	44	44	44	44	44	44	44	44
Alumnos con 3 o más hermanos	23	23	23	23	23	23	23	23
Total EPB II	156	156	156	156	156	156	156	156
Total Primaria	320	320	320	320	320	320	320	320
Secundaria								
ESB								
Alumnos sin hermanos	35	35	35	35	35	35	35	35
Alumnos con 1 hermano	56	56	56	56	56	56	56	56
Alumnos con 2 hermanos	45	45	45	45	45	45	45	45
Alumnos con 3 o más hermanos	24	24	24	24	24	24	24	24
Total ESB	160	160	160	160	160	160	160	160
Polimodal								
Alumnos sin hermanos	28	28	28	28	28	28	28	28
Alumnos con 1 hermano	45	45	45	45	45	45	45	45
Alumnos con 2 hermanos	36	36	36	36	36	36	36	36
Alumnos con 3 o más hermanos	19	19	19	19	19	19	19	19
Total Polimodal	128	128	128	128	128	128	128	128
Total Secundaria	288	288	288	288	288	288	288	288
Total Ventas	822	822	822	822	822	822	822	822

Cuadro 5.8-11: Proyección Ventas – Sin Proyecto

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
PRECIOS (\$matricula-mes)								
Jardín de Infantes								
Salas de 2 y 3								
Alumnos sin hermanos	430.00	430.00	430.00	430.00	430.00	430.00	430.00	430.00
Alumnos con 1 hermano	387.00	387.00	387.00	387.00	387.00	387.00	387.00	387.00
Alumnos con 2 hermanos	301.00	301.00	301.00	301.00	301.00	301.00	301.00	301.00
Alumnos con 3 o más hermanos	172.00	172.00	172.00	172.00	172.00	172.00	172.00	172.00
Sala de 4								
Alumnos sin hermanos	490.00	490.00	490.00	490.00	490.00	490.00	490.00	490.00
Alumnos con 1 hermano	441.00	441.00	441.00	441.00	441.00	441.00	441.00	441.00
Alumnos con 2 hermanos	343.00	343.00	343.00	343.00	343.00	343.00	343.00	343.00
Alumnos con 3 o más hermanos	196.00	196.00	196.00	196.00	196.00	196.00	196.00	196.00
Sala de 5								
Alumnos sin hermanos	510.00	510.00	510.00	510.00	510.00	510.00	510.00	510.00
Alumnos con 1 hermano	459.00	459.00	459.00	459.00	459.00	459.00	459.00	459.00
Alumnos con 2 hermanos	357.00	357.00	357.00	357.00	357.00	357.00	357.00	357.00
Alumnos con 3 o más hermanos	204.00	204.00	204.00	204.00	204.00	204.00	204.00	204.00
Primaria								
EPB I								
Alumnos sin hermanos	850.00	850.00	850.00	850.00	850.00	850.00	850.00	850.00
Alumnos con 1 hermano	765.00	765.00	765.00	765.00	765.00	765.00	765.00	765.00
Alumnos con 2 hermanos	595.00	595.00	595.00	595.00	595.00	595.00	595.00	595.00
Alumnos con 3 o más hermanos	340.00	340.00	340.00	340.00	340.00	340.00	340.00	340.00
EPB II								
Alumnos sin hermanos	890.00	890.00	890.00	890.00	890.00	890.00	890.00	890.00
Alumnos con 1 hermano	801.00	801.00	801.00	801.00	801.00	801.00	801.00	801.00
Alumnos con 2 hermanos	623.00	623.00	623.00	623.00	623.00	623.00	623.00	623.00
Alumnos con 3 o más hermanos	356.00	356.00	356.00	356.00	356.00	356.00	356.00	356.00
Secundaria								
ESB								
Alumnos sin hermanos	1.140.00	1.140.00	1.140.00	1.140.00	1.140.00	1.140.00	1.140.00	1.140.00
Alumnos con 1 hermano	1.026.00	1.026.00	1.026.00	1.026.00	1.026.00	1.026.00	1.026.00	1.026.00
Alumnos con 2 hermanos	798.00	798.00	798.00	798.00	798.00	798.00	798.00	798.00
Alumnos con 3 o más hermanos	456.00	456.00	456.00	456.00	456.00	456.00	456.00	456.00
Polimodal								
Alumnos sin hermanos	1.190.00	1.190.00	1.190.00	1.190.00	1.190.00	1.190.00	1.190.00	1.190.00
Alumnos con 1 hermano	1.071.00	1.071.00	1.071.00	1.071.00	1.071.00	1.071.00	1.071.00	1.071.00
Alumnos con 2 hermanos	833.00	833.00	833.00	833.00	833.00	833.00	833.00	833.00
Alumnos con 3 o más hermanos	476.00	476.00	476.00	476.00	476.00	476.00	476.00	476.00
FACTURACIÓN (miles de \$año)								
Jardín de Infantes								
Salas de 2 y 3								
Sala de 4	334	334	334	334	334	334	334	334
Sala de 5	255	255	255	255	255	255	255	255
Total Jardín de Infantes	288	288	288	288	288	288	288	288
Primaria								
EPB I								
EPB II	1.211	1.211	1.211	1.211	1.211	1.211	1.211	1.211
Total Primaria	1.209	1.209	1.209	1.209	1.209	1.209	1.209	1.209
Secundaria								
ESB								
Polimodal	1.586	1.586	1.586	1.586	1.586	1.586	1.586	1.586
Total Secundaria	1.326	1.326	1.326	1.326	1.326	1.326	1.326	1.326
TOTAL FACTURACIÓN	2.912	2.912	2.912	2.912	2.912	2.912	2.912	2.912
	6.209	6.209	6.209	6.209	6.209	6.209	6.209	6.209

Cuadro 5.8-12: Proyección de Precios y Facturación – Sin Proyecto (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
FACTURACIÓN								
Jardín de Infantes								
Salas de 2 y 3	334	334	334	334	334	334	334	334
Sala de 4	255	255	255	255	255	255	255	255
Sala de 5	288	288	288	288	288	288	288	288
Total Jardín de Infantes	877	877	877	877	877	877	877	877
Primaria								
EPB I	1.211	1.211	1.211	1.211	1.211	1.211	1.211	1.211
EPB II	1.209	1.209	1.209	1.209	1.209	1.209	1.209	1.209
Total Primaria	2.420	2.420	2.420	2.420	2.420	2.420	2.420	2.420
Secundaria								
ESB	1.586	1.586	1.586	1.586	1.586	1.586	1.586	1.586
Polimodal	1.326	1.326	1.326	1.326	1.326	1.326	1.326	1.326
Total Secundaria	2.912	2.912	2.912	2.912	2.912	2.912	2.912	2.912
TOTAL FACTURACIÓN	6.209	6.209	6.209	6.209	6.209	6.209	6.209	6.209
COSTO DIRECTO DE SERVICIOS								
Jardín de Infantes								
Salas de 2 y 3	(332)	(332)	(332)	(332)	(332)	(332)	(332)	(332)
Sala de 4	(265)	(265)	(265)	(265)	(265)	(265)	(265)	(265)
Sala de 5	(298)	(298)	(298)	(298)	(298)	(298)	(298)	(298)
Total Jardín de Infantes	(895)	(895)	(895)	(895)	(895)	(895)	(895)	(895)
Primaria								
EPB I	(654)	(654)	(654)	(654)	(654)	(654)	(654)	(654)
EPB II	(499)	(499)	(499)	(499)	(499)	(499)	(499)	(499)
Total Primaria	(1.153)	(1.153)	(1.153)	(1.153)	(1.153)	(1.153)	(1.153)	(1.153)
Secundaria								
ESB	(999)	(999)	(999)	(999)	(999)	(999)	(999)	(999)
Polimodal	(934)	(934)	(934)	(934)	(934)	(934)	(934)	(934)
Total Secundaria	(1.933)	(1.933)	(1.933)	(1.933)	(1.933)	(1.933)	(1.933)	(1.933)
TOTAL COSTO DIRECTO DE SERVICIOS	(3.981)	(3.981)	(3.981)	(3.981)	(3.981)	(3.981)	(3.981)	(3.981)
MARGEN DE CONTRIBUCIÓN								
Jardín de Infantes								
Salas de 2 y 3	2	2	2	2	2	2	2	2
Sala de 4	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)
Sala de 5	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)
Total Jardín de Infantes	(18)	(18)	(18)	(18)	(18)	(18)	(18)	(18)
Primaria								
EPB I	557	557	557	557	557	557	557	557
EPB II	710	710	710	710	710	710	710	710
Total Primaria	1.267	1.267	1.267	1.267	1.267	1.267	1.267	1.267
Secundaria								
ESB	587	587	587	587	587	587	587	587
Polimodal	392	392	392	392	392	392	392	392
Total Secundaria	979	979	979	979	979	979	979	979
TOTAL MARGEN DE CONTRIBUCIÓN	2.228	2.228	2.228	2.228	2.228	2.228	2.228	2.228

Cuadro 5.8-13: Proyección del Margen de Contribución - Sin Proyecto (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
FACTURACIÓN (miles de \$)								
Jardín de Infantes	877	877	877	877	877	877	877	877
Primaria	2.420	2.420	2.420	2.420	2.420	2.420	2.420	2.420
Secundaria	2.912	2.912	2.912	2.912	2.912	2.912	2.912	2.912
TOTAL FACTURACIÓN	6.209	6.209	6.209	6.209	6.209	6.209	6.209	6.209
COSTO DIRECTO DE SERVICIOS								
Jardín de Infantes	(895)	(895)	(895)	(895)	(895)	(895)	(895)	(895)
Primaria	(1.153)	(1.153)	(1.153)	(1.153)	(1.153)	(1.153)	(1.153)	(1.153)
Secundaria	(1.933)	(1.933)	(1.933)	(1.933)	(1.933)	(1.933)	(1.933)	(1.933)
TOTAL COSTO DIRECTO DE SERVICIOS	(3.981)	(3.981)	(3.981)	(3.981)	(3.981)	(3.981)	(3.981)	(3.981)
MARGEN DE CONTRIBUCIÓN								
Jardín de Infantes	(18)	(18)	(18)	(18)	(18)	(18)	(18)	(18)
Primaria	1.267	1.267	1.267	1.267	1.267	1.267	1.267	1.267
Secundaria	979	979	979	979	979	979	979	979
TOTAL MARGEN DE CONTRIBUCIÓN	2.228	2.228	2.228	2.228	2.228	2.228	2.228	2.228

Cuadro 5.8-14: Proyección del Margen de Contribución / Síntesis- Sin Proyecto (miles de \$)

	Situación al 31.12.2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
VALOR DE ORIGEN DE BIENES DE USO									
ACTUALES									
Terrenos	1.136	1.136	1.136	1.136	1.136	1.136	1.136	1.136	1.136
Edificios	1.682	1.682	1.682	1.682	1.682	1.682	1.682	1.682	1.682
Instalaciones	47	47	47	47	47	94	94	94	94
Máquinas y Herramientas	9	9	9	9	9	18	18	18	18
Equipos Servicios Educativos	53	53	53	106	106	106	106	159	159
Equipos Educación Física	7	7	7	7	7	14	14	14	14
Equipos Administrativos	42	42	42	84	84	84	84	84	126
Material Didáctico	38	38	38	76	76	76	76	76	114
Muebles y Útiles Servicios Educativos	168	168	168	336	336	336	336	336	504
Muebles y Útiles Administrativos	85	85	85	85	85	170	170	170	170
Rodados	7	7	7	14	14	14	14	14	21
Total Bienes de Uso Actuales	3.274	3.274	3.274	3.582	3.582	3.730	3.730	3.763	4.038
Total Valor de Origen de Bienes de Uso	3.274	3.274	3.274	3.582	3.582	3.730	3.730	3.763	4.038
VALOR DE ORIGEN DE ACTIVOS INTANGIBLES									
Total Valor de Origen de Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL VALOR DE ORIGEN DE ACTIVOS FIJOS	3.274	3.274	3.274	3.582	3.582	3.730	3.730	3.763	4.038

Cuadro 5.8-15: Proyección del Valor de Origen de Activos Fijos- Sin Proyecto (miles de \$)

	Situación al 31.12.2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
AMORTIZACIONES ACUMULADAS DE BIENES DE USO									
ACTUALES									
Terrenos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Edificios	263	297	331	365	399	433	467	501	535
Instalaciones	28	33	38	43	47	52	57	62	67
Máquinas y Herramientas	5	6	7	8	9	10	11	12	13
Equipos Servicios Educativos	26	39	52	66	79	92	105	119	132
Equipos Educación Física	4	5	6	7	7	8	9	10	11
Equipos Administrativos	25	33	41	50	58	66	74	82	92
Material Didáctico	23	31	38	46	54	62	70	76	84
Muebles y Útiles Servicios Educativos	101	135	168	202	236	270	304	336	370
Muebles y Útiles Administrativos	51	60	69	78	85	94	103	112	121
Rodados	4	5	6	8	9	10	11	12	14
Total Bienes de Uso Actuales	530	644	756	873	983	1.097	1.211	1.322	1.439
Total Amortizaciones Acumuladas de Bienes de Uso	530	644	756	873	983	1.097	1.211	1.322	1.439
AMORTIZACIONES ACUMULADAS DE ACTIVOS INTANGIBLES									
Total Amortizaciones Acumuladas de Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL AMORTIZACIONES ACUMULADAS DE ACTIVOS FIJOS	530	644	756	873	983	1.097	1.211	1.322	1.439

Cuadro 5.8-16: Proyección de Amortizaciones Acumuladas de Activos Fijos- Sin Proyecto (miles de \$)

	Situación al 31.12.2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
VALOR NETO DE BIENES DE USO									
ACTUALES									
Terrenos	1.136	1.136	1.136	1.136	1.136	1.136	1.136	1.136	1.136
Edificios	1.419	1.385	1.351	1.317	1.283	1.249	1.215	1.181	1.147
Instalaciones	19	14	9	4	0	42	37	32	27
Máquinas y Herramientas	4	3	2	1	0	8	7	6	5
Equipos Servicios Educativos	27	14	1	40	27	14	1	40	27
Equipos Educación Física	3	2	1	0	0	6	5	4	3
Equipos Administrativos	17	9	1	34	26	18	10	2	34
Material Didáctico	15	7	0	30	22	14	6	0	30
Muebles y Útiles Servicios Educativos	67	33	0	134	100	66	32	0	134
Muebles y Útiles Administrativos	34	25	16	7	0	76	67	58	49
Rodados	3	2	1	6	5	4	3	2	7
Total Bienes de Uso Actuales	2.744	2.630	2.518	2.709	2.599	2.633	2.519	2.461	2.599
Total Valor Neto de Bienes de Uso	2.744	2.630	2.518	2.709	2.599	2.633	2.519	2.461	2.599
VALOR NETO DE ACTIVOS INTANGIBLES									
Total Valor Neto de Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL VALOR NETO DE ACTIVOS FIJOS	2.744	2.630	2.518	2.709	2.599	2.633	2.519	2.461	2.599

Cuadro 5.8-17: Valor Neto de Activos Fijos - Sin Proyecto (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
COSTO DIRECTO DE SERVICIOS								
Personal								
Remuneraciones	2,745	2,745	2,745	2,745	2,745	2,745	2,745	2,745
Cargas Sociales	1,099	1,099	1,099	1,099	1,099	1,099	1,099	1,099
Gratificaciones	13	13	13	13	13	13	13	13
Total Personal	3,857	3,857	3,857	3,857	3,857	3,857	3,857	3,857
Material Didáctico	80	80	80	80	80	80	80	80
Excursiones y Campamentos	44	44	44	44	44	44	44	44
Total Costo Directo de Servicios	3,981	3,981	3,981	3,981	3,981	3,981	3,981	3,981
COSTO INDIRECTO DE SERVICIOS								
Personal								
Remuneraciones	252	252	252	252	252	252	252	252
Cargas Sociales	101	101	101	101	101	101	101	101
Servicios de Emergencias Médicas	4	4	4	4	4	4	4	4
Total Personal	357	357	357	357	357	357	357	357
Transporte de Alumnos y Profesores	105	105	105	105	105	105	105	105
Insufumos de Computación	9	9	9	9	9	9	9	9
Festivales y Aguasajos	20	20	20	20	20	20	20	20
Exámenes de Ingreso	10	10	10	10	10	10	10	10
Seguros	104	104	104	104	104	104	104	104
Mantenimiento y Reparaciones	130	130	130	130	130	130	130	130
Amortizaciones de Bienes de Uso de Servicios	97	95	99	95	97	97	94	98
Gastos Diversos de Servicios	17	17	17	17	17	17	17	17
Total Costo Indirecto de Servicios	849	847	851	847	849	849	846	850
TOTAL COSTO DE SERVICIOS	4,830	4,828	4,832	4,828	4,830	4,830	4,827	4,831
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN								
Personal								
Remuneraciones	512	512	512	512	512	512	512	512
Cargas Sociales	204	204	204	204	204	204	204	204
Indemnizaciones	0	0	0	0	0	0	0	0
Servicios Médicos	2	2	2	2	2	2	2	2
Total Personal	718	718	718	718	718	718	718	718
Servicios Profesionales								
Directores y Síndicos de SA	50	50	50	50	50	50	50	50
Servicios Contables y Legales	27	27	27	27	27	27	27	27
Total Servicios Profesionales	77	77	77	77	77	77	77	77
Gastos Generales de Administración								
Insufumos de Computación	5	5	5	5	5	5	5	5
Insufumos de Fotocopiadora	5	5	5	5	5	5	5	5
Papelaría y Útiles de Oficina	11	11	11	11	11	11	11	11
Insufumos de Limpieza	13	13	13	13	13	13	13	13
Comunicaciones	24	24	24	24	24	24	24	24
Transporte de Personal	22	22	22	22	22	22	22	22
Seguridad y Vigilancia	24	24	24	24	24	24	24	24
Seguros	3	3	3	3	3	3	3	3
Energía Eléctrica, Agua y Gas	50	50	50	50	50	50	50	50
Mantenimiento y Reparaciones	5	5	5	5	5	5	5	5
Amortización de Bienes de Uso de Administración	17	17	18	15	17	17	17	19

Cuadro 5.8-18: Proyección de Costos - Sin Proyecto (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Gastos Generales de Administración (continuación)								
Gastos Legales	1	1	1	1	1	1	1	1
Gastos Bancarios	13	13	13	13	13	13	13	13
Tasas e Impuestos Provinciales	3	3	3	3	3	3	3	3
Impuesto sobre Débitos y Créditos Cuenta Corriente	59	60	61	59	60	59	60	61
Gastos Diversos	21	21	21	21	21	21	21	21
Total Gastos Generales de Administración	276	277	279	274	277	276	277	280
Total Gastos de Administración	1.071	1.072	1.074	1.069	1.072	1.071	1.072	1.075
GASTOS DE COMERCIALIZACION								
Revista del Colegio	1	1	1	1	1	1	1	1
Promoción y Publicidad Institucional	10	10	10	10	10	10	10	10
Ayudas Parroquiales	6	6	6	6	6	6	6	6
Total Gastos de Comercialización	17	17	17	17	17	17	17	17
TOTAL COSTOS								
Costo de Servicios	4.830	4.828	4.832	4.828	4.830	4.830	4.827	4.831
Gastos de Administración	1.071	1.072	1.074	1.069	1.072	1.071	1.072	1.075
Gastos de Comercialización	17	17	17	17	17	17	17	17
TOTAL COSTOS	5.918	5.917	5.923	5.914	5.919	5.918	5.916	5.923

Cuadro 5.8-18 (continuación): Proyección de Costos - Sin Proyecto (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
COSTO UNITARIO DE SERVICIOS								
Jardín de Infantes								
Salas de 2 y 3	377.34	377.34	377.34	377.34	377.34	377.34	377.34	377.34
Sala de 4	447.22	445.83	447.22	445.83	447.22	447.22	445.83	447.22
Sala de 5	462.82	462.82	462.82	462.82	462.82	462.82	462.82	462.82
Total Jardín de Infantes	422.90	422.51	422.90	422.51	422.90	422.90	422.51	422.90
Primaria								
EPB I	402.95	402.95	403.46	402.95	402.95	402.95	402.95	403.46
EPB II	323.72	323.18	323.18	323.18	323.72	323.72	323.18	323.18
Total Primaria	364.32	364.06	364.32	364.06	364.32	364.32	364.06	364.32
Secundaria								
ESB	631.25	630.73	631.25	630.73	631.25	631.25	630.73	631.25
Polimodal	737.40	738.02	738.02	738.02	737.40	737.36	737.36	738.06
Total Secundaria	678.43	678.41	679.02	678.41	678.43	678.43	678.12	678.72
TOTAL PROMEDIO	489.62	489.42	489.83	489.42	489.62	489.62	489.31	489.73
COSTO UNITARIO TOTAL								
Jardín de Infantes								
Salas de 2 y 3	432.58	432.58	432.58	432.58	432.58	432.58	432.58	432.58
Sala de 4	509.72	508.33	509.72	508.33	509.72	509.72	508.33	509.72
Sala de 5	525.64	525.64	525.92	525.64	525.64	525.64	525.64	525.92
Total Jardín de Infantes	482.48	482.09	482.87	482.09	482.48	482.48	482.09	482.87
Primaria								
EPB I	510.67	510.67	511.18	510.16	510.67	510.67	510.67	511.69
EPB II	436.97	436.97	437.50	436.97	437.50	436.97	436.97	436.97
Total Primaria	474.74	474.74	475.26	474.48	475.00	474.74	474.74	475.26
Secundaria								
ESB	776.04	775.52	776.04	775.00	776.04	776.04	775.52	776.56
Polimodal	889.09	889.71	890.42	889.06	889.09	889.09	889.05	889.75
Total Secundaria	826.28	826.27	826.88	825.69	826.28	826.28	825.98	826.87
TOTAL PROMEDIO	599.92	599.82	600.43	599.51	600.02	599.92	599.71	600.43

Cuadro 5.8-19: Costo unitario - Sin Proyecto (\$ / matrícula – mes)

5.9 CUADROS DE LA PROYECCIÓN ECONÓMICO-FINANCIERA CON PROYECTO-SIN FINANCIACIONES DEL PROYECTO

CONTENIDO

Cuadro 5.9-1: Proyección del Estado de Resultados – Con Proyecto /// Sin Financiaciones de Proyecto (miles de \$)

Cuadro 5.9-2: Proyección de Estados Patrimoniales – Con Proyecto /// Sin Financiaciones de Proyecto (miles de \$)

Cuadro 5.9-3: Proyección del Patrimonio – Con Proyecto /// Sin Financiaciones de Proyecto (miles de \$)

Cuadro 5.9-4: Proyección del Flujo de Fondos – Con Proyecto /// Sin Financiaciones de Proyecto (miles de \$)

Cuadro 5.9-5: Proyección del Punto de Equilibrio - Con Proyecto /// Sin Financiaciones de Proyecto (miles de \$)

Cuadro 5.9-6: Proyección del Activo Corriente – Con Proyecto /// Sin Financiaciones de Proyecto (miles de \$)

Cuadro 5.9-7: Proyección del Pasivo Corriente – Con Proyecto /// Sin Financiaciones de Proyecto (miles de \$)

Cuadro 5.9-8: Proyección del Activo No Corriente – Con Proyecto /// Sin Financiaciones de Proyecto (miles de \$)

Cuadro 5.9-9: Proyección del Pasivo No Corriente – Con Proyecto /// Sin Financiaciones de Proyecto (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Ventas de Servicios	6,210	6,867	7,635	8,324	8,991	9,605	10,107	10,107
Costo de Servicios	(4,830)	(5,236)	(6,287)	(6,295)	(6,305)	(6,297)	(6,318)	(6,321)
Resultado Bruto	1,380	1,631	1,348	2,029	2,686	3,308	3,789	3,786
Gastos de Administración	(1,072)	(1,247)	(1,312)	(1,309)	(1,317)	(1,319)	(1,324)	(1,327)
Gastos de Comercialización	(18)	(111)	(111)	(111)	(111)	(111)	(111)	(111)
Resultado de Actividad	290	273	(75)	609	1,258	1,878	2,354	2,348
Otros Ingresos y Egresos	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado antes de Gastos Financieros e Impuesto a las Ganancias (EBIT)	290	273	(75)	609	1,258	1,878	2,354	2,348
Resultado Financiero	(5)	(2)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
Resultado antes de Impuesto a las Ganancias (EBT)	285	271	(76)	608	1,257	1,877	2,353	2,347
Impuesto a las Ganancias	(100)	(95)	0	(186)	(440)	(657)	(824)	(821)
RESULTADO FINAL	185	176	(76)	422	817	1,220	1,529	1,526
Resultado antes de Gastos Financieros, Impuesto a las Ganancias y Amortizaciones (EBITDA)	404	439	112	789	1,440	2,044	2,535	2,534

Cuadro 5.9-1: Proyección del Estado de Resultados – Con Proyecto /// Sin Financiaciones de Proyecto (miles de \$)

	Situación al 31.12.2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
ACTIVO									
Activo Corriente									
Excedente de Caja	0	(596)	(1.307)	(1.833)	(1.135)	(104)	1.233	2.710	3.983
Disponibilidad Operativa	136	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Inversiones Transitorias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Créditos por Ventas	59	87	96	107	116	125	134	141	141
Otros Créditos	62	43	124	120	113	189	462	674	838
Total Activo Corriente	257	534	(87)	(606)	94	1.210	2.829	4.525	5.962
Activo No Corriente									
Bienes de Uso	2.744	2.630	3.444	3.939	3.761	3.729	3.565	3.584	3.685
Activos Intangibles	0	0	0	8	6	4	2	0	0
Total Activo No Corriente	2.744	2.630	3.444	3.947	3.767	3.733	3.567	3.584	3.685
Total Activo	3.001	3.164	3.357	3.341	3.861	4.943	6.396	8.109	9.647
PASIVO Y PATRIMONIO									
Pasivo									
Pasivo Corriente									
Deudas Comerciales	66	59	76	84	85	86	87	87	87
Deudas Financieras	46	28	11	11	11	11	11	11	11
Deudas Sociales	310	264	284	336	336	336	336	336	336
Deudas Fiscales	64	130	127	126	223	487	719	903	915
Otras Deudas	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Pasivo Corriente	486	481	498	557	655	920	1.153	1.337	1.349
Pasivo No Corriente									
Deudas Comerciales	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Deudas Financieras	17	0	0	0	0	0	0	0	0
Deudas Fiscales	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	17	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Pasivo	503	481	498	557	655	920	1.153	1.337	1.349
Patrimonio									
Capital									
Reservas	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000
Resultados Acumulados	170	227	281	281	400	400	400	400	400
	328	456	578	503	806	1.623	2.843	4.372	5.898
Total Patrimonio	2.498	2.683	2.859	2.784	3.206	4.023	5.243	6.772	8.298
Total Pasivo y Patrimonio	3.001	3.164	3.357	3.341	3.861	4.943	6.396	8.109	9.647

Cuadro 5.9-2: Proyección de Estados Patrimoniales – Con Proyecto /// Sin Financiaciones de Proyecto (miles de \$)

	Situación al 31.12.2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
PATRIMONIO INICIAL									
Capital		2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000
Reservas		170	227	281	281	400	400	400	400
Resultados Acumulados		328	456	578	503	806	1.623	2.843	4.372
Total Patrimonio Inicial		2.498	2.683	2.859	2.784	3.206	4.023	5.243	6.772
MOVIMIENTO PATRIMONIAL NETO									
Aportes de Capital		0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado antes de Impuestos a las Ganancias		285	271	(76)	608	1.257	1.877	2.353	2.347
Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta									
Monto Imponible		2.964	3.157	3.141	3.661	4.743	6.196	7.909	9.447
Impuesto (1 %)		30	32	31	37	47	62	79	94
Anticipos		0	0	27	29	33	42	56	71
Deuda Fiscal Total		15	30	31	37	47	62	79	94
Crédito Fiscal por Anticipos		13	0	27	29	33	42	56	71
Pago de Deuda Neta (Deuda menos Anticipos)		2	30	5	2	14	20	23	23
Aplicación de Crédito Fiscal a Impuesto a las Ganancias		30	32	0	68	47	62	79	94
Crédito Fiscal para Impuesto a las Ganancias	0	0	0	31	0	0	0	0	0
Impuesto a las Ganancias									
Quebranto Acumulado	0	0	0	76	0	0	0	0	0
Monto Imponible		285	271	0	532	1.257	1.877	2.353	2.347
Impuesto (35 %)		100	95	0	186	440	657	824	821
Impuesto a Pagar		100	95	0	186	440	657	824	821
Pago a Cuenta por Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta									
Pago a Cuenta por Impuesto a los Débitos y Créditos en Cuenta Corriente									
Impuesto Neto de Pagos a Cuenta		30	32	0	68	47	62	79	94
Anticipos		13	14	16	17	18	20	21	21
		57	49	0	101	375	575	724	706
		0	51	44	0	91	338	518	652
Deuda Fiscal Total	45	100	95	95	186	440	657	824	821
Crédito Fiscal por Anticipos	15	0	51	44	0	91	338	518	652
Aplicación de Crédito Fiscal a Anticipos		0	0	0	0	0	0	0	0
Aplicación de Crédito Fiscal a Deuda		0	43	46	16	85	65	82	100
Pago de Deuda Fiscal Neta (Deuda menos Anticipos y Aplicación Crédito)		30	57	0	35	101	284	237	206
Crédito Fiscal Impuesto a las Ganancias	0	43	46	16	85	65	82	100	115
Reservas		57	54	0	119	0	0	0	0
Dividendos		0	0	0	0	0	0	0	0
Total Movimiento Patrimonial Neto		185	176	(76)	422	817	1.220	1.529	1.526
PATRIMONIO FINAL									
Capital		2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000
Reservas	2.000	170	281	400	400	400	400	400	400
Resultados Acumulados	328	456	578	503	806	1.623	2.843	4.372	5.898
Total Patrimonio Final	2.498	2.683	2.859	2.784	3.206	4.023	5.243	6.772	8.298

Cuadro 5.9-3: Proyección del Patrimonio – Con Proyecto /// Sin Financiaciones de Proyecto (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
EXCEDENTE DE CAJA INICIAL								
	0	(596)	(1.307)	(1.833)	(1.135)	(104)	1.233	2.710
FLUJO DE FONDOS DERIVADO DE LA ACTIVIDAD								
Resultado antes de Gastos Financieros e Impuesto a las Ganancias (EBIT)	290	273	(75)	609	1.258	1.878	2.354	2.348
Amortizaciones de Bienes de Uso e Intangibles	114	166	187	180	182	166	181	186
Resultado antes de Gastos Financieros, Impuesto a las Ganancias y Amortizaciones (EBITDA)	404	439	112	789	1.440	2.044	2.535	2.534
Impuesto a las Ganancias	(100)	(95)	0	(186)	(440)	(657)	(824)	(821)
Capital de Trabajo								
(Aumento) Disminución de Disponibilidad Operativa	(884)	0	0	0	0	0	0	0
(Aumento) Disminución de Créditos por Ventas	(28)	(9)	(11)	(9)	(9)	(9)	(7)	0
(Aumento) Disminución de Otros Créditos	19	(81)	4	7	(76)	(273)	(212)	(154)
Aumento (Disminución) de Deudas Comerciales Operativas	(7)	17	8	1	1	1	0	0
Aumento (Disminución) de Deudas Sociales	(46)	20	52	0	0	0	0	0
Aumento (Disminución) de Deudas Fiscales	66	(3)	(1)	97	264	232	184	12
Aumento (Disminución) de Otras Deudas Corto Plazo	0	0	0	0	0	0	0	0
(Aumento) Disminución de Capital de Trabajo	(860)	(56)	52	96	180	(49)	(35)	(152)
Total Flujo de Fondos Derivado de la Actividad	(556)	288	164	699	1.180	1.338	1.676	1.561
FLUJO DE FONDOS DERIVADO DE INVERSIONES								
Inversiones Normales	0	0	(308)	0	(148)	0	(53)	(255)
Inversiones Proyecto	0	(980)	(382)	0	0	0	(145)	(32)
Aumento (Disminución) de Deudas Comerciales Inversiones Corto Plazo	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Flujo de Fondos Derivado de Inversiones	0	(980)	(690)	0	(148)	0	(198)	(287)
FLUJO DE FONDOS DERIVADO DE FINANCIACIONES								
Aportes de Capital	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento de Deudas Financieras Largo Plazo	4	1	0	0	0	0	0	0
Disminución de Deudas Financieras Largo Plazo	(37)	(18)	0	0	0	0	0	0
Aumento (Disminución) de Deudas Financieras Corto Plazo	(2)	0	0	0	0	0	0	0
(Aumento) Disminución de Inversiones Transitorias	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos Financieros Netos	(5)	(2)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
Dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Flujo de Fondos Derivado de Finanzaciones	(40)	(19)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
FLUJO DE FONDOS TOTAL	(596)	(711)	(627)	698	1.031	1.337	1.477	1.273
EXCEDENTE DE CAJA FINAL	(596)	(1.307)	(1.833)	(1.135)	(104)	1.233	2.710	3.983
OTROS FLUJOS DE FONDOS Y CONCEPTOS RELEVANTES								
Flujo de Fondos para Accionistas	(596)	(711)	(627)	698	1.031	1.337	1.477	1.273
Flujo de Fondos de Deudas Financieras	(40)	(19)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
Generación Interna de Fondos (Cash Flow Contable)	299	342	111	602	999	1.386	1.710	1.712

Cuadro 5.9-4: Proyección del Flujo de Fondos – Con Proyecto /// Sin Finanzaciones de Proyecto (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Ventas de Servicios	6.210	6.867	7.635	8.324	8.991	9.605	10.107	10.107
Costo Directo de Servicios	(3.981)	(4.171)	(5.066)	(5.077)	(5.086)	(5.093)	(5.098)	(5.098)
Margen de Contribución	2.229	2.696	2.569	3.247	3.905	4.512	5.009	5.009
Gastos de Estructura	(1.944)	(2.425)	(2.645)	(2.639)	(2.648)	(2.635)	(2.656)	(2.662)
Resultado antes de Impuesto a las Ganancias	285	271	(76)	608	1.257	1.877	2.353	2.347
PUNTO DE EQUILIBRIO								
Ingreso Total	5.415	6.176	7.861	6.765	6.097	5.608	5.359	5.371

Cuadro 5.9-5: Proyección del Punto de Equilibrio - Con Proyecto /// Sin Financiaciones de Proyecto (miles de \$)

	Situación al 31.12.2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
ACTIVO CORRIENTE									
Excedente de Caja	0	(596)	(1.307)	(1.833)	(1.135)	(104)	1.233	2.710	3.983
Disponibilidad Operativa	136	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Inversiones Transitorias									
Capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Intereses	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Créditos por Ventas									
Créditos Cuenta Corriente									
Jardín de Infantes									
Salas de 2 y 3		5	4	4	4	4	4	4	4
Sala de 4		4	4	4	3	3	3	3	3
Sala de 5		3	4	4	4	4	4	4	4
Total de Jardín de Infantes		12	12	11	11	11	11	11	11
Primaria									
EPB I		18	21	23	25	25	27	27	27
EPB II		17	18	21	24	27	28	28	28
Total Primaria		35	39	44	49	52	55	55	55
Secundaria									
ESB		22	24	26	28	30	34	37	37
Polimodal		18	21	26	28	32	34	38	38
Total Secundaria		40	45	52	56	62	68	75	75
Total Créditos Cuenta Corriente	59	87	96	107	116	125	134	141	141
Total Créditos por Ventas	59	87	96	107	116	125	134	141	141
Otros Créditos									
Anticipos a Proveedores	34	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuestos									
Crédito Impuesto a las Ganancias	0	43	46	16	85	65	82	100	115
Crédito Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta	0	0	0	31	0	0	0	0	0
Anticipo Impuesto a las Ganancias	15	0	51	44	0	91	338	518	652
Anticipo Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta	13	0	27	29	28	33	42	56	71
Total Impuestos	28	43	124	120	113	189	462	674	838
Créditos Diversos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Otros Créditos	62	43	124	120	113	189	462	674	838
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	257	534	(87)	(606)	94	1.210	2.829	4.525	5.962

Cuadro 5.9-6: Proyección del Activo Corriente – Con Proyecto /// Sin Financiaciones de Proyecto (miles de \$)

	Situación al 31.12.2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
PASIVO CORRIENTE									
Deudas Comerciales									
Operativas	66	59	76	84	85	86	87	87	87
Inversiones									
Proveedores de Inversiones									
Inversiones Normales	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Inversiones Proyecto	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Inversiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Deudas Comerciales	66	59	76	84	85	86	87	87	87
Deudas Financieras									
Operativas									
Actuales	13	11	11	11	11	11	11	11	11
Nuevas	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Operativas	13	11	11	11	11	11	11	11	11
Corto Plazo del Largo Plazo									
Actuales	33	17	0	0	0	0	0	0	0
Nuevas	33	17	0	0	0	0	0	0	0
Total Corto Plazo del Largo Plazo	46	28	11	11	11	11	11	11	11
Total Deudas Financieras									
Deudas Sociales									
Remuneraciones	172	146	157	186	186	186	186	186	186
Cargas Sociales	138	117	126	149	149	149	149	149	149
Otras	0	1	1	1	1	1	1	1	1
Total Deudas Sociales	310	264	284	336	336	336	336	336	336
Deudas Fiscales									
Impuesto a las Ganancias	45	100	95	95	186	440	657	824	821
Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta	15	30	32	31	37	47	62	79	94
Otras	4	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Deudas Fiscales	64	130	127	126	223	487	719	903	915
Otras Deudas									
	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL PASIVO CORRIENTE	486	481	498	557	655	920	1.153	1.337	1.349

Cuadro 5.9-7: Proyección del Pasivo Corriente – Con Proyecto /// Sin Financiaciones de Proyecto (miles de \$)

	Situación al 31.12.2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
ACTIVO NO CORRIENTE									
Bienes de Uso									
Valor de Origen									
Bienes de Uso Actuales	3.274	3.274	3.274	3.582	3.582	3.730	3.730	3.783	4.038
Bienes de Uso Proyecto	0	0	980	1.352	1.352	1.352	1.352	1.497	1.529
Total Valor de Origen	3.274	3.274	4.254	4.934	4.934	5.082	5.082	5.280	5.567
Amortizaciones Acumuladas									
Amortizaciones Acumuladas Iniciales de Bienes de Uso	(530)	(530)	(644)	(810)	(995)	(1.173)	(1.353)	(1.517)	(1.696)
Amortizaciones del Período de Bienes de Uso Actuales	(114)	(114)	(112)	(117)	(110)	(114)	(114)	(111)	(117)
Amortizaciones del Período de Bienes de Uso Proyecto	0	0	(54)	(68)	(68)	(66)	(50)	(68)	(69)
Total Amortizaciones Acumuladas	(530)	(644)	(810)	(995)	(1.173)	(1.353)	(1.517)	(1.696)	(1.882)
Total Valor Neto de Bienes de Uso	2.744	2.630	3.444	3.939	3.761	3.729	3.565	3.584	3.685
Activos Intangibles									
Valor de Origen									
Activos Intangibles Actuales	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Activos Intangibles Proyecto	0	0	0	10	10	10	10	10	10
Total Valor de Origen	0	0	0	10	10	10	10	10	10
Amortizaciones Acumuladas									
Amortizaciones Acumuladas Iniciales de Activos Intangibles	0	0	0	0	(2)	(4)	(6)	(8)	(10)
Amortizaciones del Período de Activos Intangibles Actuales	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortizaciones del Período de Activos Intangibles Proyecto	0	0	0	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	0
Total Amortizaciones Acumuladas	0	0	0	(2)	(4)	(6)	(8)	(10)	(10)
Total Valor Neto de Activos Intangibles	0	0	0	8	6	4	2	0	0
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	2.744	2.630	3.444	3.947	3.767	3.733	3.567	3.584	3.685

Cuadro 5.9-8: Proyección del Activo No Corriente – Con Proyecto /// Sin Financiaciones de Proyecto (miles de \$)

	Situación al 31.12.2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
PASIVO NO CORRIENTE									
Deudas Comerciales									
Total Deudas Comerciales	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Deudas Financieras									
Actuales									
Banco Austral - Préstamo Financiero	17	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Deudas Financieras	17	0	0	0	0	0	0	0	0
Deudas Fiscales									
Total Deudas Fiscales	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	17	0	0	0	0	0	0	0	0

Cuadro 5.9-9: Proyección del Pasivo No Corriente – Con Proyecto – Sin Financiaciones de Proyecto (miles de \$)

VI. ANEXOS

**6.1 ANEXO A – SOPORTES DE LA PROYECCIÓN
ECONÓMICO-FINANCIERA CON PROYECTO**

CONTENIDO

Cuadro A-1: Proyección del Pasivo Corriente – Con Proyecto (miles de \$)

Cuadro A-2: Proyección del Activo No Corriente – Con Proyecto (miles de \$)

Cuadro A-3: Proyección del Pasivo Corriente – Con Proyecto (miles de \$)

Cuadro A-4: Criterios para el cálculo de Activos y Pasivos Corrientes

Cuadro A-5: Proyección de Anticipos de Clientes para Inversiones de Proyecto (miles de \$)

Cuadro A-6: Proyección del Margen de Contribución Unitario - Con Proyecto (\$ / matrícula – mes)

Cuadro A-7: Proyección del Resultado Unitario – Con Proyecto

Cuadro A-8: Proyección del Costo de Servicios – Con Proyecto (miles de \$)

Cuadro A-9: Proyección del Costo de Servicios – Con Proyecto (miles de \$)

Cuadro A-10: Proyección Gastos de administración y comercialización Con Proyecto (miles de \$)

Cuadro A-11: Proyección del Flujo de Fondos - Con Proyecto (miles de \$)

Cuadro A-12: Proyección de Impuestos sobre Débitos y Créditos en Cuenta Corriente- Con Proyecto (miles de \$)

Cuadro A-13: Proyección de Remuneraciones y Cargas Sociales - Con Proyecto (miles de \$)

Cuadro A-14: Proyección de Aumentos (Disminuciones) de Activos Fijos a Valor de Origen - Con Proyecto (miles de \$)

Cuadro A-15: Proyección de Amortizaciones de Activos Fijos - Con Proyecto (miles de \$)

Cuadro A-16: Proyección de Resultado Financiero - Con Proyecto (miles de \$)

Cuadro A-17: Proyección de Otros Ingresos y Egresos – Con Proyecto (miles de \$)

Cuadro A-18: Proyección del Pasivo Corriente – Con Proyecto /// Sin Financiaciones (miles de \$)

Cuadro A-20: Proyección del Pasivo Corriente – Con Proyecto /// Sin Financiaciones (miles de \$)

Cuadro A-21: Proyección de Flujos de Fondos – Con Proyecto /// Sin Financiaciones (miles)

Cuadro A-22: Proyección de Impuestos sobre Débitos y Créditos en cuenta corriente – Con Proyecto /// Sin Financiaciones (miles de \$)

	Situación al 31.12.2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
PASIVO CORRIENTE									
Deudas Comerciales									
Operativas									
Costo Directo de Servicios									
Material Didáctico		7	7	8	9	10	11	11	11
Excursiones y Campamentos		2	2	2	2	2	2	2	2
Costo Indirecto de Servicios									
Servicios de Emergencias Médicas		0	0	0	0	0	0	0	0
Transporte de Alumnos y Profesores		9	9	11	11	11	11	11	11
Insumos de Computación		1	1	2	2	2	2	2	2
Festivales y Agradecimientos		2	2	2	2	2	2	2	2
Exámenes de Ingreso		1	1	1	1	1	1	1	1
Seguros		0	0	0	0	0	0	0	0
Mantenimiento y Reparaciones		11	14	16	16	16	16	16	16
Gastos Diversos de Servicios		1	2	2	2	2	2	2	2
Gastos de Administración									
Servicios Médicos		0	0	0	0	0	0	0	0
Servicios Profesionales									
Directores y Síndicos de SA		8	8	8	8	8	8	8	8
Servicios Contables y Legales		2	2	3	3	3	3	3	3
Gastos Generales de Administración									
Insumos de Computación		0	0	1	1	1	1	1	1
Isomuros de Fotocopiadora		0	1	1	1	1	1	1	1
Papelaría y Útiles de Oficina		1	1	1	1	1	1	1	1
Insumos de Limpieza		1	2	2	2	2	2	2	2
Comunicaciones		2	3	3	3	3	3	3	3
Transporte de Personal		2	2	2	2	2	2	2	2
Seguridad y Vigilancia		2	2	2	2	2	2	2	2
Seguros		0	0	0	0	0	0	0	0
Energía Eléctrica, Agua y Gas		4	6	6	6	6	6	6	6
Mantenimiento y Reparaciones		0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos Legales		0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos Bancarios		0	0	0	0	0	0	0	0
Tasas e Impuestos Provinciales		0	0	0	0	0	0	0	0
Impuesto sobre Débitos y Créditos Cuenta Corriente		0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos Diversos		2	2	2	2	2	2	2	2
Gastos de Comercialización									
Revista del Colegio		0	0	0	0	0	0	0	0
Comedor Comunitario		0	3	3	3	3	3	3	3
Escuela para Adultos		1	1	1	1	1	1	1	1
Programa de Becas		0	4	4	4	4	4	4	4
Promoción y Publicidad Institucional		1	1	1	1	1	1	1	1
Ayudas Parroquiales		0	0	0	0	0	0	0	0
Total Deudas Operativas Proyección	0	59	76	84	85	86	87	87	87
Deudas Operativas Actuales	66	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Deudas Comerciales Operativas	66	59	76	84	85	86	87	87	87

Cuadro A-1: Proyección del Pasivo Corriente – Con Proyecto (miles de \$)

	Situación al 31.12.2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Inversiones									
Proveedores de Inversiones									
Inversiones Normales		0	0	0	0	0	0	0	0
Inversiones Proyecto	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Deudas Proveedores de Inversiones									
Anticipos de Clientes para Inversiones Proyecto									
Jardín de Infantes									
Salas de 2 y 3		0	0	0	0	0	0	0	0
Sala de 4		0	0	0	0	0	0	0	0
Sala de 5		0	0	0	0	0	0	0	0
Total de Jardín de Infantes	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Primaria									
EPB I		0	79	31	0	0	0	0	0
EPB II		0	78	30	0	0	0	0	0
Total Primaria	0	0	157	61	0	0	0	0	0
Secundaria									
ESB		0	118	46	0	0	0	0	0
Polimodal		0	117	46	0	0	0	0	0
Total Secundaria	0	0	235	92	0	0	0	0	0
Total Anticipos de Clientes por Inversiones	0	0	392	153	0	0	0	0	0
Total Deudas Comerciales por Inversiones	0	0	392	153	0	0	0	0	0
Total Deudas Comerciales	66	59	468	237	85	86	87	87	87
Deudas Financieras									
Operativas									
Actuales									
Capital	12	10	10	10	10	10	10	10	10
Intereses	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Total	13	11	11	11	11	11	11	11	11
Nuevas									
Capital	0	0	0	269	120	0	0	0	0
Intereses	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	0	0	0	269	120	0	0	0	0
Total Deudas Financieras Operativas	13	11	11	280	131	11	11	11	11
Corto Plazo del Largo Plazo									
Actuales									
Banco Austral - Préstamo Financiero									
Capital	33	17	0	0	0	0	0	0	0
Gastos Financieros	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Corto Plazo del Largo Plazo Actuales	33	17	0	0	0	0	0	0	0
Inversiones Proyecto									
Banco Austral - Préstamo Financiero									
Capital	0	0	136	272	272	137	0	0	0
Gastos Financieros	0	0	29	34	21	6	0	0	0
Total Corto Plazo del Largo Plazo Inversiones	0	0	165	306	293	143	0	0	0
Total Corto Plazo del Largo Plazo	33	17	165	306	293	143	0	0	0
Total Deudas Financieras	46	28	176	586	424	154	11	11	11

Cuadro A-1 (continuación 1): Proyección del Pasivo Corriente – Con Proyecto (miles de \$)

	Situación al 31.12.2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Deudas Sociales									
Remuneraciones	172	146	157	186	186	186	186	186	186
Cargas Sociales	138	117	126	149	149	149	149	149	149
Gratificaciones	0	1	1	1	1	1	1	1	1
Indemnizaciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Deudas Sociales	310	264	284	336	336	336	336	336	336
Deudas Fiscales									
Impuesto a las Ganancias	45	100	72	72	108	430	657	822	821
Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta	15	30	41	41	39	47	60	77	92
Otras	4	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Deudas Fiscales	64	130	113	113	147	477	717	899	913
Otras Deudas									
Acreedores Diversos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Otras Deudas	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL PASIVO CORRIENTE	486	481	1.041	1.272	992	1.053	1.151	1.333	1.347

Cuadro A-1 (continuación 2): Proyección del Pasivo Corriente – Con Proyecto (miles de \$)

	Situación al 31.12.2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
ACTIVO CORRIENTE									
Excedente de Caja	0	274	506	(0)	(0)	771	1.904	3.368	4.644
Disponibilidad Operativa	136	130	130	130	130	130	130	130	130
Inversiones Transitorias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Créditos por Ventas	59	87	96	107	116	125	134	141	141
Otros Créditos	62	43	135	109	134	110	451	671	834
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	257	534	867	346	380	1.136	2.619	4.310	5.749

Cuadro A-2: Proyección del Activo No Corriente – Con Proyecto (miles de \$)

	Situación al 31.12.2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
PASIVO CORRIENTE									
Deudas Comerciales									
Operativas	66	59	76	84	85	86	87	87	87
Inversiones	0	0	392	153	0	0	0	0	0
Total Deudas Comerciales	66	59	468	237	85	86	87	87	87
Deudas Financieras									
Operativas									
Actuales	13	11	11	11	11	11	11	11	11
Nuevas	0	0	0	269	120	0	0	0	0
Total Operativas	13	11	11	280	131	11	11	11	11
Corto Plazo del Largo Plazo									
Actuales	33	17	0	0	0	0	0	0	0
Inversiones	0	0	165	306	293	143	0	0	0
Total Corto Plazo del Largo Plazo	33	17	165	306	293	143	0	0	0
Actuales	46	28	176	586	424	154	11	11	11
Total Deudas Financieras	310	264	284	336	336	336	336	336	336
Deudas Sociales									
Deudas Fiscales	64	130	113	113	147	477	717	899	913
Otras Deudas	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL PASIVO CORRIENTE	486	481	1.041	1.272	992	1.053	1.151	1.333	1.347

Cuadro A-3: Proyección del Pasivo Corriente – Con Proyecto (miles de \$)

	Base para cálculo	Período	% afectado	Interés
ACTIVOS CORRIENTES				
Disponibilidades Operativas			100,00 %	0,00 %
Inversiones Transitorias			100,00 %	0,00 %
Créditos por Ventas				
Jardín de Infantes				
Salas de 2 y 3	Ventas	5,00	100,00 %	0,00 %
Sala de 4	Ventas	5,00	100,00 %	0,00 %
Sala de 5	Ventas	5,00	100,00 %	0,00 %
Primaria				
EPB I	Ventas	5,00	100,00 %	0,00 %
EPB II	Ventas	5,00	100,00 %	0,00 %
Secundaria				
ESB	Ventas	5,00	100,00 %	0,00 %
Polimodal	Ventas	5,00	100,00 %	0,00 %
Otros Créditos				
Anticipos a Proveedores	Costos	0,00	100,00 %	0,00 %
Impuestos				
Anticipo Impuesto a las Ganancias			100,00 %	0,00 %
Anticipo Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta			100,00 %	0,00 %
Créditos Diversos			100,00 %	0,00 %
PASIVOS CORRIENTES				
Deudas Comerciales				
Operativas				
Costo Directo de Producción				
Material Didáctico	Costos	30,00	100,00 %	0,00 %
Excursiones y Campamentos	Costos	15,00	100,00 %	0,00 %
Costo Indirecto de Producción				
Servicios de Emergencias Médicas	Costos	30,00	100,00 %	0,00 %
Transporte de Alumnos y Profesores	Costos	30,00	100,00 %	0,00 %
Insumos de Computación	Costos	30,00	100,00 %	0,00 %
Festivales y Agasajos	Costos	30,00	100,00 %	0,00 %
Exámenes de Ingreso	Costos	30,00	100,00 %	0,00 %
Seguros	Costos	0,00	100,00 %	0,00 %
Mantenimiento y Reparaciones	Costos	30,00	100,00 %	0,00 %
Gastos Diversos de Producción	Costos	30,00	100,00 %	0,00 %
Gastos de Administración				
Servicios Médicos	Costos	30,00	100,00 %	0,00 %
Servicios Profesionales				
Directores y Síndicos de SA	Costos	60,00	100,00 %	0,00 %
Servicios Contables y Legales	Costos	30,00	100,00 %	0,00 %
Gastos Generales de Administración				
Insumos de Computación	Costos	30,00	100,00 %	0,00 %
Insumos de Fotocopiadora	Costos	30,00	100,00 %	0,00 %
Papelaría y Útiles de Oficina	Costos	30,00	100,00 %	0,00 %
Insumos de Limpieza	Costos	30,00	100,00 %	0,00 %
Comunicaciones	Costos	30,00	100,00 %	0,00 %
Transporte de Personal	Costos	30,00	100,00 %	0,00 %
Seguridad y Vigilancia	Costos	30,00	100,00 %	0,00 %
Seguros	Costos	0,00	100,00 %	0,00 %
Energía Eléctrica, Agua y Gas	Costos	30,00	100,00 %	0,00 %
Mantenimiento y Reparaciones	Costos	30,00	100,00 %	0,00 %
Gastos Legales	Costos	30,00	100,00 %	0,00 %
Gastos Bancarios	Costos	0,00	100,00 %	0,00 %
Tasas e Impuestos Provinciales	Costos	30,00	100,00 %	0,00 %
Impuesto sobre Débitos y Créditos Cuenta Corriente	Costos	0,00	100,00 %	0,00 %
Gastos Diversos	Costos	30,00	100,00 %	0,00 %
Gastos de Comercialización				
Revista del Colegio	Costos	30,00	100,00 %	0,00 %
Comedor Comunitario	Costos	30,00	100,00 %	0,00 %
Escuela para Adultos	Costos	30,00	100,00 %	0,00 %
Programa de Becas	Costos	30,00	100,00 %	0,00 %
Promoción y Publicidad Institucional	Costos	30,00	100,00 %	0,00 %
Ayudas Parroquiales	Costos	0,00	100,00 %	0,00 %
Inversiones				
Proveedores de Inversiones				
Inversiones Normales	Inversiones		100,00 %	0,00 %
Inversiones Proyecto	Inversiones		100,00 %	0,00 %
Anticipos de Clientes para Inversiones Proyecto				
Jardín de Infantes	Inversiones		0,00 %	0,00 %
Salas de 2 y 3	Inversiones		0,00 %	0,00 %
Sala de 4	Inversiones		0,00 %	0,00 %
Sala de 5	Inversiones		0,00 %	0,00 %
Primaria	Inversiones		40,00 %	0,00 %
EPB I	Inversiones		50,00 %	0,00 %
EPB II	Inversiones		50,00 %	0,00 %
Secundaria	Inversiones		60,00 %	0,00 %
ESB	Inversiones		50,00 %	0,00 %
Polimodal	Inversiones		50,00 %	0,00 %

Cuadro A-4: Criterios para el cálculo de Activos y Pasivos Corrientes

	Base para cálculo	Período	% afectado	Interés
Deudas Financieras				
Operativas				
Actuales				
Capital			100,00 %	
Intereses			100,00 %	12,00 %
Nuevas				
Capital			100,00 %	
Intereses			100,00 %	12,00 %
Corto Plazo del Largo Plazo				
Actuales			100,00 %	
Inversiones Proyecto			100,00 %	
Deudas Sociales				
Remuneraciones	Costos	15,00	100,00 %	0,00 %
Cargas Sociales	Costos	30,00	100,00 %	0,00 %
Otras		30,00	100,00 %	0,00 %
Deudas Fiscales				
Impuesto a las Ganancias		0,00	100,00 %	0,00 %
Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta		0,00	100,00 %	0,00 %
Otras		30,00	100,00 %	0,00 %
Otras Deudas				
Acreedores Diversos		30,00	100,00 %	0,00 %

Cuadro A-4 (continuación): Criterios para el cálculo de Activos y Pasivos Corrientes

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
ANTICIPO DE CLIENTES PARA INVERSIONES PROYECTO								
Jardín de Infantes								
Salas de 2 y 3	0	0	0	0	0	0	0	0
Sala de 4	0	0	0	0	0	0	0	0
Sala de 5	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de Jardín de Infantes	0	0	0	0	0	0	0	0
Primaria								
EPB I	0	79	31	0	0	0	0	0
EPB II	0	78	30	0	0	0	0	0
Total Primaria	0	157	61	0	0	0	0	0
Secundaria								
ESB	0	118	46	0	0	0	0	0
Polimodal	0	117	46	0	0	0	0	0
Total Secundaria	0	235	92	0	0	0	0	0
Total Anticipos de Clientes por Inversiones	0	392	153	0	0	0	0	0
SALDO ANTICIPO DE CLIENTES PARA INVERSIONES PROYECTO								
Jardín de Infantes								
Salas de 2 y 3	0	0	0	0	0	0	0	0
Sala de 4	0	0	0	0	0	0	0	0
Sala de 5	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de Jardín de Infantes	0	0	0	0	0	0	0	0
Primaria								
EPB I	0	79	31	0	0	0	0	0
EPB II	0	78	30	0	0	0	0	0
Total Primaria	0	157	61	0	0	0	0	0
Secundaria								
ESB	0	118	46	0	0	0	0	0
Polimodal	0	117	46	0	0	0	0	0
Total Secundaria	0	235	92	0	0	0	0	0
Total Saldo de Anticipos de Clientes por Inversiones	0	392	153	0	0	0	0	0
Porcentaje de Inversiones Proyecto a Financiar con Anticipos de Clientes	40.00 %							
Descuento por Anticipo de Clientes	10.00 %							

Cuadro A-5: Proyección de Anticipos de Clientes para Inversiones de Proyecto (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
PRECIO								
Jardín de Infantes								
Salas de 2 y 3	310.00	306.00	306.00	306.00	306.00	306.00	306.00	306.00
Sala de 4	356.00	351.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00
Sala de 5	367.00	366.00	363.00	363.00	363.00	363.00	363.00	363.00
Promedio Jardín de Infantes	339.00	338.00	337.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00
Primaria								
EPB I	612.00	605.00	604.00	604.00	605.00	605.00	605.00	605.00
EPB II	641.00	630.00	632.00	632.00	632.00	633.00	633.00	633.00
Promedio Primaria	626.00	616.00	617.00	618.00	619.00	619.00	619.00	619.00
Secundaria								
ESB	818.00	808.00	810.00	811.00	811.00	811.00	811.00	811.00
Polimodal	857.00	847.00	846.00	846.00	847.00	846.00	847.00	847.00
Promedio Secundaria	835.00	826.00	827.00	828.00	829.00	828.00	829.00	829.00
PRECIO PROMEDIO	629.00	632.00	645.00	651.00	657.00	662.00	668.00	668.00
COSTO DIRECTO DE SERVICIOS UNITARIO								
Jardín de Infantes								
Salas de 2 y 3	(377.34)	(463.33)	(457.78)	(457.78)	(457.78)	(455.56)	(456.67)	(457.78)
Sala de 4	(454.80)	(440.48)	(609.26)	(609.26)	(609.26)	(607.41)	(607.41)	(609.26)
Sala de 5	(546.97)	(528.25)	(489.42)	(512.50)	(512.50)	(511.11)	(513.89)	(512.50)
Promedio Jardín de Infantes	(445.81)	(475.47)	(505.92)	(513.89)	(513.89)	(512.04)	(513.43)	(513.89)
Primaria								
EPB I	(379.79)	(327.78)	(397.91)	(369.81)	(368.33)	(340.74)	(341.67)	(341.67)
EPB II	(323.72)	(313.37)	(373.08)	(325.89)	(282.59)	(271.91)	(272.53)	(272.84)
Promedio Primaria	(353.28)	(321.40)	(386.54)	(349.01)	(324.67)	(306.33)	(307.10)	(307.25)
Secundaria								
ESB	(627.33)	(586.56)	(701.28)	(651.59)	(608.52)	(547.33)	(508.64)	(508.95)
Polimodal	(731.68)	(768.82)	(713.80)	(644.34)	(579.59)	(542.92)	(484.85)	(484.87)
Promedio Secundaria	(673.75)	(669.15)	(707.33)	(648.03)	(594.06)	(545.17)	(496.75)	(496.91)
COSTO DIRECTO DE SERVICIOS UNITARIO PROMEDIO	(489.03)	(482.13)	(531.35)	(492.56)	(460.88)	(433.65)	(417.85)	(418.05)
MARGEN DE CONTRIBUCIÓN UNITARIO								
Jardín de Infantes								
Salas de 2 y 3	(67.34)	(157.33)	(151.78)	(151.78)	(151.78)	(149.56)	(150.67)	(151.78)
Sala de 4	(98.80)	(89.48)	(259.26)	(259.26)	(259.26)	(257.41)	(257.41)	(259.26)
Sala de 5	(179.97)	(162.25)	(125.42)	(149.50)	(149.50)	(148.11)	(150.89)	(149.50)
Promedio Jardín de Infantes	(106.81)	(137.47)	(168.92)	(177.89)	(177.89)	(176.04)	(177.43)	(177.89)
Primaria								
EPB I	232.21	277.22	206.09	234.19	236.67	264.26	263.33	263.33
EPB II	317.28	316.63	258.92	306.11	349.31	361.09	360.47	360.16
Promedio Primaria	272.72	294.60	230.46	268.99	294.33	312.67	311.90	311.75
Secundaria								
ESB	190.67	221.44	108.72	159.41	202.48	263.67	302.36	302.05
Polimodal	125.32	78.18	132.20	201.66	267.41	303.08	362.15	362.13
Promedio Secundaria	161.25	156.85	119.67	179.97	234.94	282.83	332.25	332.09
MARGEN DE CONTRIBUCIÓN UNITARIO PROMEDIO	139.97	149.87	113.65	158.44	196.12	228.35	250.15	249.95

Cuadro A-6: Proyección del Margen de Contribución Unitario - Con Proyecto (\$ / matrícula – mes)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
PRECIO								
Jardín de Infantes								
Salas de 2 y 3	310.00	306.00	306.00	306.00	306.00	306.00	306.00	306.00
Sala de 4	356.00	351.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00
Sala de 5	367.00	366.00	364.00	363.00	363.00	363.00	363.00	363.00
Promedio Jardín de Infantes	339.00	338.00	337.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00
Primaria								
EPB I	612.00	605.00	604.00	604.00	605.00	605.00	605.00	605.00
EPB II	641.00	630.00	632.00	632.00	632.00	633.00	633.00	633.00
Promedio Primaria	626.00	616.00	617.00	618.00	619.00	619.00	619.00	619.00
Secundaria								
ESB	818.00	808.00	810.00	811.00	811.00	811.00	811.00	811.00
Polinodal	857.00	847.00	846.00	846.00	846.00	846.00	847.00	847.00
Promedio Secundaria	835.00	826.00	827.00	828.00	829.00	828.00	829.00	829.00
PRECIO PROMEDIO	629.00	632.00	645.00	651.00	657.00	662.00	668.00	668.00
COSTO TOTAL UNITARIO								
Jardín de Infantes								
Salas de 2 y 3	(431.65)	(523.33)	(515.56)	(510.00)	(505.56)	(501.11)	(500.00)	(501.11)
Sala de 4	(518.36)	(509.26)	(675.93)	(670.37)	(664.81)	(659.26)	(657.41)	(659.26)
Sala de 5	(609.09)	(603.11)	(556.86)	(575.00)	(570.83)	(565.28)	(563.89)	(563.89)
Promedio Jardín de Infantes	(504.93)	(542.72)	(569.22)	(571.76)	(567.13)	(562.04)	(561.11)	(561.57)
Primaria								
EPB I	(487.55)	(448.02)	(510.82)	(473.23)	(464.33)	(430.86)	(427.78)	(427.78)
EPB II	(435.90)	(438.12)	(491.88)	(434.52)	(383.65)	(366.05)	(362.04)	(362.96)
Promedio Primaria	(463.13)	(443.63)	(502.15)	(464.90)	(423.20)	(398.46)	(394.91)	(395.37)
Secundaria								
ESB	(771.22)	(746.78)	(853.42)	(790.48)	(737.41)	(668.00)	(623.77)	(624.38)
Polinodal	(882.20)	(937.16)	(871.77)	(788.73)	(714.41)	(669.31)	(605.22)	(605.22)
Promedio Secundaria	(820.59)	(833.05)	(862.28)	(789.62)	(725.91)	(668.64)	(614.49)	(614.81)
COSTO TOTAL UNITARIO PROMEDIO	(599.40)	(607.63)	(652.29)	(604.14)	(595.42)	(532.20)	(512.76)	(513.16)
RESULTADO UNITARIO								
Jardín de Infantes								
Salas de 2 y 3	(121.65)	(217.33)	(209.56)	(204.00)	(199.56)	(195.11)	(194.00)	(195.11)
Sala de 4	(162.36)	(158.26)	(325.93)	(320.37)	(314.81)	(309.26)	(307.41)	(309.26)
Sala de 5	(242.09)	(237.11)	(192.88)	(212.00)	(207.83)	(202.28)	(202.89)	(200.89)
Promedio Jardín de Infantes	(165.93)	(204.72)	(232.22)	(235.76)	(231.13)	(226.04)	(225.11)	(225.57)
Primaria								
EPB I	124.45	156.98	93.18	130.77	140.67	174.14	177.22	177.22
EPB II	205.10	191.88	140.12	197.48	248.35	266.95	270.96	270.04
Promedio Primaria	162.87	172.37	114.85	163.10	195.80	220.54	224.09	223.63
Secundaria								
ESB	46.78	61.22	(43.42)	20.52	73.59	143.00	187.23	186.62
Polinodal	(25.20)	(90.16)	(25.77)	57.27	132.59	176.69	241.76	241.76
Promedio Secundaria	14.41	(7.05)	(35.26)	38.38	103.09	159.36	214.51	214.19
RESULTADO UNITARIO PROMEDIO	29.60	24.37	(7.29)	46.86	91.58	129.80	155.24	154.84

Cuadro A-7: Proyección del Resultado Unitario – Con Proyecto

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
COSTO DIRECTO DE SERVICIOS								
Jardín de Infantes								
Salas de 2 y 3								
Personal								
Remuneraciones	235	235	235	235	235	235	235	235
Cargas Sociales	94	94	94	94	94	94	94	94
Total Personal	329	329	329	329	329	329	329	329
Material Didáctico	3	3	3	3	3	3	3	3
Excursiones y Campamentos	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Salas de 2 y 3	332	332	332	332	332	332	332	332
Sala de 4								
Personal								
Remuneraciones	188	188	188	188	188	188	188	188
Cargas Sociales	75	75	75	75	75	75	75	75
Total Personal	263	263	263	263	263	263	263	263
Material Didáctico	2	2	2	2	2	2	2	2
Excursiones y Campamentos	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Sala de 4	265	265	265	265	265	265	265	265
Sala de 5								
Personal								
Remuneraciones	211	211	211	211	211	211	211	211
Cargas Sociales	85	85	85	85	85	85	85	85
Total Personal	296	296	296	296	296	296	296	296
Material Didáctico	2	2	2	2	2	2	2	2
Excursiones y Campamentos	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Sala de 5	298	298	298	298	298	298	298	298
Total Jardín de Infantes	895	895	895	895	895	895	895	895
Primaria								
EPB I								
Personal								
Remuneraciones	442	442	604	604	604	604	604	604
Cargas Sociales	178	178	242	242	242	242	242	242
Total Personal	620	620	846	846	846	846	846	846
Material Didáctico	21	25	28	30	30	32	32	32
Excursiones y Campamentos	13	13	15	15	15	15	15	15
Total EPB I	654	658	889	891	891	893	893	893
EPB II								
Personal								
Remuneraciones	332	332	473	473	473	473	473	473
Cargas Sociales	133	133	189	189	189	189	189	189
Total Personal	465	465	662	662	662	662	662	662
Material Didáctico	21	22	26	30	35	36	36	36
Excursiones y Campamentos	13	13	15	15	15	15	15	15
Total EPB II	499	500	703	707	712	713	713	713
Total Primaria	1.153	1.158	1.592	1.598	1.603	1.606	1.606	1.606

Cuadro A-8: Proyección del Costo de Servicios – Con Proyecto (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Secundaria								
ESB								
Personal								
Remuneraciones	695	704	922	922	922	922	922	922
Cargas Sociales	277	281	368	368	368	368	368	368
Total Personal	972	985	1.290	1.290	1.290	1.290	1.290	1.290
Material Didáctico	18	20	22	24	25	28	30	30
Excursiones y Campamentos	9	10	10	10	10	10	10	10
Total ESB	999	1.015	1.322	1.324	1.325	1.328	1.330	1.330
Polimodal								
Personal								
Remuneraciones	642	761	869	869	869	869	869	869
Cargas Sociales	257	305	348	348	348	348	348	348
Gratificaciones	13	13	13	14	14	14	14	14
Total Personal	912	1.079	1.230	1.231	1.231	1.231	1.231	1.231
Material Didáctico	13	15	18	20	23	24	27	27
Excursiones y Campamentos	9	9	9	9	9	9	9	9
Total Polimodal	934	1.103	1.257	1.260	1.263	1.264	1.267	1.267
Total Secundaria	1.933	2.118	2.579	2.584	2.588	2.592	2.597	2.597
Total Costo Directo de Servicios	3.981	4.171	5.066	5.077	5.086	5.093	5.098	5.098
COSTO INDIRECTO DE SERVICIOS								
Personal								
Remuneraciones	252	302	353	353	353	353	353	353
Cargas Sociales	101	121	142	142	142	142	142	142
Servicios de Emergencias Médicas	4	4	4	4	4	4	4	4
Total Personal	357	427	499	499	499	499	499	499
Transporte de Alumnos y Profesores	105	113	127	127	127	127	127	127
Insuneros de Computación	9	16	19	19	19	19	19	19
Festivales y Agasallos	20	20	20	20	20	20	20	20
Seguros	104	111	12	13	14	15	16	16
Mantenimiento y Reparaciones	130	137	156	156	156	156	156	156
Amortizaciones de Bienes de Uso de Servicios	97	149	169	165	165	149	164	167
Gastos Diversos de Servicios	17	21	24	24	24	24	24	24
Total Costo Indirecto de Servicios	849	1.065	1.221	1.218	1.219	1.204	1.220	1.223
TOTAL COSTO DE SERVICIOS	4.830	5.236	6.287	6.295	6.305	6.297	6.318	6.321

Cuadro A-8 (continuación): Proyección del Costo de Servicios - Con Proyecto (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
COSTO DIRECTO DE SERVICIOS								
Jardín de Infantes								
Salas de 2 y 3	332	332	332	332	332	332	332	332
Sala de 4	265	265	265	265	265	265	265	265
Sala de 5	298	298	298	298	298	298	298	298
Total Jardín de Infantes	895	895	895	895	895	895	895	895
Primaria								
EPB I	654	658	889	891	891	893	893	893
EPB II	499	500	703	707	712	713	713	713
Total Primaria	1.153	1.158	1.592	1.598	1.603	1.606	1.606	1.606
Secundaria								
ESB	999	1.015	1.322	1.324	1.325	1.328	1.330	1.330
Polimodal	934	1.103	1.257	1.260	1.263	1.264	1.267	1.267
Total Secundaria	1.933	2.118	2.579	2.584	2.588	2.592	2.597	2.597
Total Costo Directo de Servicios	3.981	4.171	5.066	5.077	5.086	5.093	5.098	5.098
COSTO INDIRECTO DE SERVICIOS								
Jardín de Infantes								
Salas de 2 y 3	71	85	80	80	80	78	79	80
Sala de 4	57	68	64	64	64	63	63	64
Sala de 5	63	76	72	71	70	70	72	71
Total Jardín de Infantes	191	229	216	215	215	211	214	215
Primaria								
EPB I	139	168	214	214	214	211	214	214
EPB II	107	128	170	169	170	168	170	171
Total Primaria	246	296	384	383	384	379	384	385
Secundaria								
ESB	213	259	319	318	318	314	318	319
Polimodal	199	281	302	302	302	300	304	304
Total Secundaria	412	540	621	620	620	614	622	623
Total Costo Indirecto de Servicios	849	1.065	1.221	1.218	1.219	1.204	1.220	1.223
COSTO DE SERVICIOS								
Jardín de Infantes								
Salas de 2 y 3	403	417	412	412	412	410	411	412
Sala de 4	322	333	329	329	329	328	328	329
Sala de 5	361	374	370	369	369	368	370	369
Total Jardín de Infantes	1.086	1.124	1.111	1.110	1.110	1.106	1.109	1.110
Primaria								
EPB I	793	826	1.103	1.105	1.105	1.104	1.107	1.107
EPB II	606	628	873	876	882	881	883	884
Total Primaria	1.399	1.454	1.976	1.981	1.987	1.985	1.990	1.991
Secundaria								
ESB	1.212	1.274	1.641	1.642	1.643	1.642	1.648	1.649
Polimodal	1.133	1.384	1.559	1.562	1.565	1.564	1.571	1.571
Total Secundaria	2.345	2.658	3.200	3.204	3.208	3.206	3.219	3.220
TOTAL COSTO DE SERVICIOS	4.830	5.236	6.287	6.295	6.305	6.297	6.318	6.321

Cuadro A-9: Proyección del Costo de Servicios – Con Proyecto (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN								
Personal								
Remuneraciones	512	590	611	611	611	611	611	611
Cargas Sociales	204	235	244	244	244	244	244	244
Indemnizaciones	0	0	0	0	0	0	0	0
Servicios Médicos	2	2	2	2	2	2	2	2
Total Personal	718	827	857	857	857	857	857	857
Servicios Profesionales								
Directores y Síndico de SA	50	50	50	50	50	50	50	50
Servicios Contables y Legales	27	27	41	41	41	41	41	41
Total Servicios Profesionales	77	77	91	91	91	91	91	91
Gastos Generales de Administración								
Insumos de Computación	5	5	7	7	7	7	7	7
Insumos de Fotocopiadora	5	6	7	7	8	8	8	8
Papelaría y Útiles de Oficina	11	13	14	14	14	14	14	14
Insumos de Limpieza	13	20	22	22	22	22	22	22
Comunicaciones	24	35	39	39	39	39	39	39
Transporte de Personal	22	25	28	28	28	28	28	28
Seguridad y Vigilancia	24	24	24	24	24	24	24	24
Seguros	3	3	3	3	3	3	3	3
Energía Eléctrica, Agua y Gas	50	73	73	73	73	73	73	73
Mantenimiento y Reparaciones	5	5	5	5	5	5	5	5
Amortización de Bienes de Uso de Administración	17	17	18	15	17	17	17	19
Gastos Legales	1	1	1	1	1	1	1	1
Gastos Bancarios	13	15	15	15	15	15	15	15
Tasas e Impuestos Provinciales	3	4	4	4	4	4	4	4
Impuesto sobre Débitos y Créditos Cuenta Corriente	60	77	86	84	85	86	90	91
Gastos Diversos	21	25	26	26	26	26	26	26
Total Gastos Generales de Administración	277	348	372	367	371	372	376	379
Total Gastos de Administración	1.072	1.252	1.320	1.315	1.319	1.320	1.324	1.327
GASTOS DE COMERCIALIZACION								
Revista del Colegio	2	2	2	2	2	2	2	2
Comedor Comunitario	0	33	33	33	33	33	33	33
Escuela para Adultos	0	16	16	16	16	16	16	16
Programa de Becas	0	44	44	44	44	44	44	44
Promoción y Publicidad Institucional	10	10	10	10	10	10	10	10
Ayudas Parroquiales	6	6	6	6	6	6	6	6
Total Gastos de Comercialización	18	111	111	111	111	111	111	111
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y COMERCIALIZACION	1.090	1.363	1.431	1.426	1.430	1.431	1.435	1.438

Cuadro A-10: Proyección Gastos de administración y comercialización Con Proyecto (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
EXCEDENTE DE CAJA INICIAL	0	274	506	(0)	(0)	771	1.904	3.368
FLUJO DE FONDOS OPERATIVO								
INGRESOS OPERATIVOS								
Facturación								
Jardín de Infantes								
Salas de 2 y 3	331	275	275	275	275	275	275	275
Sala de 4	252	265	189	189	189	189	189	189
Sala de 5	242	259	275	261	261	261	261	261
Total Jardín de Infantes	825	799	739	725	725	725	725	725
Primaria								
EPB I	1.278	1.525	1.673	1.806	1.815	1.960	1.960	1.960
EPB II	1.200	1.263	1.480	1.699	1.973	2.051	2.051	2.051
Total Primaria	2.478	2.788	3.153	3.505	3.788	4.011	4.011	4.011
Secundaria								
ESB	1.580	1.755	1.896	2.044	2.191	2.433	2.628	2.628
Polimodal	1.327	1.525	1.847	2.050	2.287	2.436	2.743	2.743
Total Secundaria	2.907	3.280	3.743	4.094	4.478	4.869	5.371	5.371
Total Facturación	6.210	6.867	7.635	8.324	8.991	9.605	10.107	10.107
Otros Ingresos	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento de Créditos por Ventas	(87)	(96)	(107)	(116)	(125)	(134)	(141)	(141)
Disminución de Créditos por Ventas	59	87	96	107	116	125	134	141
Total Ingresos Operativos	6.182	6.858	7.624	8.315	8.982	9.596	10.100	10.107
EGRESOS OPERATIVOS								
Costo Directo de Servicios								
Gratificaciones	(13)	(13)	(13)	(14)	(14)	(14)	(14)	(14)
Material Didáctico	(60)	(89)	(101)	(111)	(120)	(127)	(132)	(132)
Excursiones y Campamentos	(44)	(45)	(49)	(49)	(49)	(49)	(49)	(49)
Total Costo Directo de Servicios	(137)	(147)	(163)	(174)	(183)	(190)	(195)	(195)
Costo Indirecto de Servicios	(4)	(4)	(4)	(4)	(4)	(4)	(4)	(4)
Servicios de Emergencias Médicas	(105)	(113)	(127)	(127)	(127)	(127)	(127)	(127)
Transporte de Alumnos y Profesores	(9)	(16)	(19)	(19)	(19)	(19)	(19)	(19)
Insuños de Computación	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)
Festivales y Aguasajos	(10)	(11)	(12)	(13)	(14)	(15)	(16)	(16)
Exámenes de Ingreso	(104)	(137)	(156)	(156)	(156)	(156)	(156)	(156)
Seguros	(120)	(171)	(195)	(195)	(195)	(195)	(195)	(195)
Mantenimiento y Reparaciones	(17)	(21)	(24)	(24)	(24)	(24)	(24)	(24)
Gastos Diversos de Servicios	(399)	(493)	(557)	(559)	(559)	(560)	(561)	(561)
Total Costo Indirecto de Servicios	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos de Administración	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)
Indemnizaciones	(50)	(50)	(50)	(50)	(50)	(50)	(50)	(50)
Servicios Médicos	(27)	(27)	(41)	(41)	(41)	(41)	(41)	(41)
Directores y Síndicos de SA	(5)	(5)	(7)	(7)	(7)	(7)	(7)	(7)
Servicios Contables y Legales	(5)	(6)	(7)	(7)	(8)	(8)	(8)	(8)
Insuños de Computación								
Insuños de Fotocopiadora								

Cuadro A-11: Proyección del Flujo de Fondos - Con Proyecto (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Gastos de Administración (continuación)								
Papelaría y Útiles de Oficina	(11)	(13)	(14)	(14)	(14)	(14)	(14)	(14)
Insumos de Limpieza	(13)	(20)	(22)	(22)	(22)	(22)	(22)	(22)
Comunicaciones	(24)	(35)	(39)	(39)	(39)	(39)	(39)	(39)
Transporte de Personal	(22)	(28)	(28)	(28)	(28)	(28)	(28)	(28)
Seguridad y Vigilancia	(24)	(24)	(24)	(24)	(24)	(24)	(24)	(24)
Seguros	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)
Energía Eléctrica, Agua y Gas	(50)	(73)	(73)	(73)	(73)	(73)	(73)	(73)
Mantenimiento y Reparaciones	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)
Gastos Legales	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
Gastos Bancarios	(13)	(15)	(15)	(15)	(15)	(15)	(15)	(15)
Tasas e Impuestos Provinciales	(3)	(4)	(4)	(4)	(4)	(4)	(4)	(4)
Impuesto sobre Débitos y Créditos Cuenta Corriente	(60)	(77)	(86)	(84)	(85)	(86)	(90)	(91)
Gastos Diversos	(21)	(25)	(26)	(26)	(26)	(26)	(26)	(26)
Total Gastos de Administración	(339)	(410)	(447)	(445)	(447)	(448)	(452)	(453)
Gastos de Comercialización								
Revista del Colegio	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)
Comedor Comunitario	0	(33)	(33)	(33)	(33)	(33)	(33)	(33)
Escuela para Adultos	0	(16)	(16)	(16)	(16)	(16)	(16)	(16)
Programa de Becas	0	(44)	(44)	(44)	(44)	(44)	(44)	(44)
Promoción y Publicidad Institucional	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)
Ayudas Parroquiales	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)
Total Gastos de Comercialización	(18)	(111)	(111)	(111)	(111)	(111)	(111)	(111)
Remuneraciones y Cargas Sociales								
Remuneraciones	(3,509)	(3,765)	(4,466)	(4,466)	(4,466)	(4,466)	(4,466)	(4,466)
Cargas Sociales	(1,404)	(1,507)	(1,787)	(1,787)	(1,787)	(1,787)	(1,787)	(1,787)
Total Costos	(5,806)	(6,433)	(7,531)	(7,541)	(7,553)	(7,562)	(7,572)	(7,573)
Otros Egresos	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuesto a las Ganancias	(100)	(72)	0	(108)	(430)	(657)	(822)	(821)
Aumento de Disponibilidad Operativa	6	0	0	0	0	0	0	0
Aumento de Otros Créditos	(43)	(135)	(109)	(134)	(110)	(451)	(671)	(834)
Disminución de Deudas Comerciales Operativas	(66)	(59)	(76)	(84)	(85)	(86)	(87)	(87)
Disminución de Deudas Sociales	(310)	(264)	(284)	(336)	(336)	(336)	(336)	(336)
Disminución de Deudas Fiscales	(64)	(130)	(113)	(113)	(147)	(477)	(717)	(899)
Disminución de Otras Deudas Corto Plazo	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución de Disponibilidad Operativa	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución de Otros Créditos	62	43	135	109	134	110	451	671
Aumento de Deudas Comerciales Operativas	59	76	84	85	86	87	87	87
Aumento de Deudas Sociales	264	284	336	336	336	336	336	336
Aumento de Deudas Fiscales	130	113	113	147	477	717	899	913
Aumento de Otras Deudas Corto Plazo	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Egresos Operativos	(5,868)	(6,577)	(7,445)	(7,639)	(7,628)	(8,319)	(8,432)	(8,543)
Total Flujo de Fondos Operativo	314	281	179	676	1,354	1,277	1,668	1,564

Cuadro A-11 (continuación 1): Proyección del Flujo de Fondos - Con Proyecto (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
FLUJO DE FONDOS DE INVERSIONES								
INGRESOS DE INVERSIONES								
Aumento de Anticipos de Clientes por Inversiones	0	392	153	0	0	0	0	0
Aumento de Deudas Comerciales Inversiones	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Ingresos Inversiones	0	392	153	0	0	0	0	0
EGRESOS DE INVERSIONES								
Inversiones Normales	0	0	(308)	0	(148)	0	(53)	(255)
Inversiones Proyecto	0	(980)	(382)	0	0	0	(145)	(32)
Disminución de Anticipos de Clientes por Inversiones	0	0	(392)	(153)	0	0	0	0
Disminución de Deudas Comerciales Inversiones	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Egresos Inversiones	0	(980)	(1.082)	(153)	(148)	0	(198)	(287)
Total Flujo de Fondos de Inversiones	0	(588)	(929)	(153)	(148)	0	(198)	(287)
FLUJO DE FONDOS DE FINANCIACIONES								
INGRESOS DE FINANCIACIONES								
Aportes de Capital	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento de Deudas Financieras Largo Plazo	4	648	292	48	20	0	0	0
Aumento de Deudas Financieras Operativas Corto Plazo	11	11	280	131	11	11	11	11
Disminución de Inversiones Transitorias	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Ingresos de Financiaciones	15	659	572	179	31	11	11	11
EGRESOS DE FINANCIACIONES								
Disminución Deudas Financieras Largo Plazo	(37)	(48)	(194)	(333)	(307)	(143)	0	0
Disminución Deudas Financieras Operativas Corto Plazo	(13)	(11)	(11)	(280)	(131)	(11)	(11)	(11)
Aumento Inversiones Transitorias	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos Financieros Netos	(5)	(61)	(124)	(89)	(28)	(1)	(6)	(1)
Dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Egresos de Financiaciones	(55)	(120)	(329)	(702)	(466)	(155)	(17)	(12)
Total Flujo de Fondos de Financiaciones	(40)	539	243	(523)	(435)	(144)	(6)	(1)
FLUJO DE FONDOS TOTAL	274	232	(507)	0	771	1.133	1.464	1.276
EXCEDENTE DE CAJA FINAL	274	506	0	0	771	1.904	3.368	4.644

Cuadro A-11 (continuación 2): Proyección del Flujo de Fondos - Con Proyecto (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
INGRESOS IMPONIBLES								
Ingresos Operativos	6.182	6.858	7.624	8.315	8.982	9.596	10.100	10.107
Ingresos de Inversiones	0	392	153	0	0	0	0	0
Ingresos de Financiaciones	15	659	572	179	31	11	11	11
Total Ingresos Imponibles	6.197	7.909	8.349	8.494	9.013	9.607	10.111	10.118
EGRESOS IMPONIBLES								
Egresos Operativos	5.833	6.408	7.385	7.530	7.567	7.892	8.122	8.289
Egresos de Inversiones	0	980	1.082	153	148	0	198	287
Egresos de Financiaciones	55	120	329	702	466	155	17	12
Total Egresos Imponibles	5.888	7.508	8.796	8.385	8.181	8.047	8.337	8.588
Monto Imponible	12.085	15.417	17.145	16.879	17.194	17.654	18.448	18.706
Impuesto sobre Débitos y Créditos en Cuenta Corriente								
Pago a Cuenta de Impuesto a las Ganancias	73	93	103	101	103	106	111	112
Gastos de Administración	13	16	17	17	18	20	21	21
	60	77	86	84	85	86	90	91
TASAS DE IMPUESTO								
Tasa de Pago a Cuenta de Impuesto a las Ganancias (sobre Créditos)								

Cuadro A-12: Proyección de Impuestos sobre Débitos y Créditos en Cuenta Corriente- Con Proyecto (miles de \$)

SERVICIOS	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Personal Directo								
Jardín de Infantes								
Dirección Jardín de Infantes								
Remuneraciones								
Director Jardín de Infantes	37	37	37	37	37	37	37	37
Coordinador	30	30	30	30	30	30	30	30
Total Remuneraciones	67	67	67	67	67	67	67	67
Cargas Sociales								
Director Jardín de Infantes	15	15	15	15	15	15	15	15
Coordinador	12	12	12	12	12	12	12	12
Total Cargas Sociales	27	27	27	27	27	27	27	27
Total Dirección Jardín de Infantes	94	94	94	94	94	94	94	94
Salas de 2 y 3								
Remuneraciones								
Maestro Salas de 2 y 3	210	210	210	210	210	210	210	210
Cargas Sociales	84	84	84	84	84	84	84	84
Maestro Salas de 2 y 3	294	294	294	294	294	294	294	294
Total Salas 2 y 3								
Sala de 4								
Remuneraciones	168	168	168	168	168	168	168	168
Cargas Sociales	67	67	67	67	67	67	67	67
Maestro Sala de 4	235	235	235	235	235	235	235	235
Total Sala 4								
Sala de 5								
Remuneraciones	189	189	189	189	189	189	189	189
Cargas Sociales	76	76	76	76	76	76	76	76
Maestro Sala de 5	265	265	265	265	265	265	265	265
Total Sala 5	888	888	888	888	888	888	888	888
Total Jardín de Infantes								
Primaria								
Dirección Primaria								
Remuneraciones	39	39	39	39	39	39	39	39
Director Primaria	95	95	95	95	95	95	95	95
Coordinador	29	29	48	48	48	48	48	48
Preceptor	163	163	182	182	182	182	182	182
Total Remuneraciones								
Cargas Sociales	16	16	16	16	16	16	16	16
Director Primaria	38	38	38	38	38	38	38	38
Coordinador	12	12	19	19	19	19	19	19
Preceptor	66	66	73	73	73	73	73	73
Total Cargas Sociales	229	229	255	255	255	255	255	255
Total Dirección Primaria								
EPB I								
Remuneraciones	349	349	502	502	502	502	502	502
Maestro EPB I								
Cargas Sociales	140	140	201	201	201	201	201	201
Maestro EPB I	489	489	703	703	703	703	703	703
Total EPB I								

Cuadro A-13: Proyección de Remuneraciones y Cargas Sociales - Con Proyecto (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
EPB II								
Remuneraciones								
Maestro EPB II	262	262	393	393	393	393	393	393
Cargas Sociales								
Maestro EPB II	105	105	157	157	157	157	157	157
	367	367	550	550	550	550	550	550
Total EPB II	1.085	1.085	1.508	1.508	1.508	1.508	1.508	1.508
Total Primaria								
Secundaria								
Dirección Secundaria								
Remuneraciones								
Director Secundaria	41	41	41	41	41	41	41	41
Cargas Sociales								
Director Secundaria	16	16	16	16	16	16	16	16
	57	57	57	57	57	57	57	57
Total Dirección Secundaria								
ESB								
Remuneraciones								
Coordinador	66	66	66	66	66	66	66	66
Preceptor	38	38	48	48	48	48	48	48
Profesor < 20 hs. semana	359	359	414	414	414	414	414	414
Profesor > 20 hs. semana	211	211	373	373	373	373	373	373
Total Remuneraciones	674	684	901	901	901	901	901	901
Cargas Sociales								
Coordinador	26	26	26	26	26	26	26	26
Preceptor	15	19	19	19	19	19	19	19
Profesor < 20 hs. semana	144	144	166	166	166	166	166	166
Profesor > 20 hs. semana	84	84	149	149	149	149	149	149
Total Cargas Sociales	269	273	360	360	360	360	360	360
Total ESB	943	957	1.261	1.261	1.261	1.261	1.261	1.261
Polimodal								
Remuneraciones								
Coordinador	33	33	33	33	33	33	33	33
Preceptor	19	29	29	29	29	29	29	29
Profesor < 20 hs. semana	359	366	414	414	414	414	414	414
Profesor > 20 hs. semana	211	292	373	373	373	373	373	373
Total Remuneraciones	622	740	849	849	849	849	849	849
Cargas Sociales								
Coordinador	13	13	13	13	13	13	13	13
Preceptor	8	12	12	12	12	12	12	12
Profesor < 20 hs. semana	144	155	166	166	166	166	166	166
Profesor > 20 hs. semana	84	117	149	149	149	149	149	149
Total Cargas Sociales	249	297	340	340	340	340	340	340
Total Polimodal	871	1.037	1.189	1.189	1.189	1.189	1.189	1.189
Total Secundaria	1.871	2.051	2.507	2.507	2.507	2.507	2.507	2.507
Total Personal Directo	3.844	4.024	4.903	4.903	4.903	4.903	4.903	4.903
Personal Indirecto								
Secretaría Académica								
Remuneraciones								
Secretario Académico	44	44	44	44	44	44	44	44
Cargas Sociales								
Secretario Académico	18	18	18	18	18	18	18	18
	62	62	62	62	62	62	62	62
Total Secretaría Académica								

Cuadro A-13 (continuación 1): Proyección de Remuneraciones y Cargas Sociales - Con Proyecto (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Biblioteca								
Remuneraciones	21	21	21	21	21	21	21	21
Encargado de Biblioteca								
Cargas Sociales	8	8	8	8	8	8	8	8
Encargado de Biblioteca	29	29	29	29	29	29	29	29
Total Biblioteca								
Mantenimiento								
Remuneraciones	19	19	19	19	19	19	19	19
Jefe de Mantenimiento	168	218	269	269	269	269	269	269
Empleado de Mantenimiento y Limpieza	187	237	288	288	288	288	288	288
Total Remuneraciones								
Cargas Sociales	8	8	8	8	8	8	8	8
Jefe de Mantenimiento	67	87	108	108	108	108	108	108
Empleado de Mantenimiento y Limpieza	75	95	116	116	116	116	116	116
Total Cargas Sociales	262	332	404	404	404	404	404	404
Total Mantenimiento								
Total Personal Indirecto	353	423	495	495	495	495	495	495
Remuneraciones y Cargas Sociales de Servicios								
Personal Directo								
Remuneraciones	2.745	2.873	3.502	3.502	3.502	3.502	3.502	3.502
Cargas Sociales	1.099	1.151	1.401	1.401	1.401	1.401	1.401	1.401
Total Personal Directo	3.844	4.024	4.903	4.903	4.903	4.903	4.903	4.903
Personal Indirecto								
Remuneraciones	252	302	353	353	353	353	353	353
Cargas Sociales	101	121	142	142	142	142	142	142
Total Personal Indirecto	353	423	495	495	495	495	495	495
Totales								
Remuneraciones	2.997	3.175	3.855	3.855	3.855	3.855	3.855	3.855
Cargas Sociales	1.200	1.272	1.543	1.543	1.543	1.543	1.543	1.543
Total Remuneraciones y Cargas Sociales Servicios	4.197	4.447	5.398	5.398	5.398	5.398	5.398	5.398
ADMINISTRACIÓN								
Dirección General								
Remuneraciones								
Director General	54	54	54	54	54	54	54	54
Secretaría de Dirección	21	21	21	21	21	21	21	21
Total Remuneraciones	75	75	75	75	75	75	75	75
Cargas Sociales								
Director General	22	22	22	22	22	22	22	22
Secretaría de Dirección	8	8	8	8	8	8	8	8
Total Cargas Sociales	30	30	30	30	30	30	30	30
Total Dirección General	105	105	105	105	105	105	105	105

Cuadro A-13 (continuación 2): Proyección de Remuneraciones y Cargas Sociales - Con Proyecto (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Administración y Finanzas								
Remuneraciones								
Gerente Administrativo	46	46	46	46	46	46	46	46
Cajero	20	20	20	20	20	20	20	20
Cobrador	54	76	97	97	97	97	97	97
Auxiliar Contable	20	20	20	20	20	20	20	20
Encargado de Compras	19	19	19	19	19	19	19	19
Jefe de Personal	22	22	22	22	22	22	22	22
Auxiliar Administrativo	139	158	158	158	158	158	158	158
Encargado de Sistemas	22	22	22	22	22	22	22	22
Encargado de Comedor	21	21	21	21	21	21	21	21
Empleado de Comedor	56	93	93	93	93	93	93	93
Sereno	18	18	18	18	18	18	18	18
Total Remuneraciones	437	515	536	536	536	536	536	536
Cargas Sociales								
Gerente Administrativo	18	18	18	18	18	18	18	18
Cajero	8	8	8	8	8	8	8	8
Cobrador	22	30	39	39	39	39	39	39
Auxiliar Contable	8	8	8	8	8	8	8	8
Encargado de Compras	8	8	8	8	8	8	8	8
Jefe de Personal	9	9	9	9	9	9	9	9
Auxiliar Administrativo	55	63	63	63	63	63	63	63
Encargado de Sistemas	9	9	9	9	9	9	9	9
Encargado de Comedor	8	8	8	8	8	8	8	8
Empleado de Comedor	22	37	37	37	37	37	37	37
Sereno	7	7	7	7	7	7	7	7
Total Cargas Sociales	174	205	214	214	214	214	214	214
Total Administración y Finanzas	611	720	750	750	750	750	750	750
Remuneraciones y Cargas Sociales de Administración								
Remuneraciones	512	590	611	611	611	611	611	611
Cargas Sociales	204	235	244	244	244	244	244	244
Total Remuneraciones y Cargas Sociales Administración	716	825	855	855	855	855	855	855
TOTAL REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES	4.913	5.272	6.253	6.253	6.253	6.253	6.253	6.253

Cuadro A-13 (continuación 3): Proyección de Remuneraciones y Cargas Sociales - Con Proyecto (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
AUMENTOS (DISMINUCIONES) DE BIENES DE USO								
ACTUALES								
Terrenos	0	0	0	0	0	0	0	0
Edificios	0	0	0	0	0	0	0	0
Instalaciones	0	0	0	0	47	0	0	0
Máquinas y Herramientas	0	0	0	0	9	0	0	0
Equipos Servicios Educativos	0	0	53	0	0	0	53	0
Equipos Educación Física	0	0	0	0	7	0	0	0
Equipos Administrativos	0	0	42	0	0	0	0	42
Material Didáctico	0	0	38	0	0	0	0	38
Muebles y Útiles Servicios Educativos	0	0	168	0	0	0	0	168
Muebles y Útiles Administrativos	0	0	0	0	85	0	0	0
Rodados	0	0	7	0	0	0	0	7
Total Bienes de Uso Actuales	0	0	308	0	148	0	53	255
PROYECTO								
Terrenos	0	0	0	0	0	0	0	0
Edificios	0	760	309	0	0	0	0	0
Obras Complementarias	0	30	15	0	0	0	0	0
Instalaciones	0	25	16	0	0	0	0	0
Máquinas y Herramientas	0	0	0	0	0	0	0	0
Equipos Servicios Educativos	0	70	0	0	0	0	70	0
Equipos Educación Física	0	20	0	0	0	0	0	0
Equipos Administrativos	0	0	0	0	0	0	0	0
Material Didáctico	0	15	7	0	0	0	15	7
Muebles y Útiles Servicios Educativos	0	60	25	0	0	0	60	25
Muebles y Útiles Administrativos	0	0	0	0	0	0	0	0
Rodados	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Bienes de Uso Proyecto	0	980	372	0	0	0	145	32
Total Aumentos (Disminuciones) de Bienes de Uso	0	980	680	0	148	0	198	287
AUMENTOS (DISMINUCIONES) DE ACTIVOS INTANGIBLES								
Proyecto								
Gastos Preoperativos	0	0	10	0	0	0	0	0
Total Activos Intangibles Proyecto	0	0	10	0	0	0	0	0
Total Aumentos (Disminuciones) de Activos Intangibles	0	0	10	0	0	0	0	0
TOTAL AUMENTOS (DISMINUCIONES) DE ACTIVOS FIJOS	0	980	690	0	148	0	198	287

Cuadro A-14: Proyección de Aumentos (Disminuciones) de Activos Fijos a Valor de Origen - Con Proyecto (miles de \$)

AMORTIZACIONES ANUALES DE BIENES DE USO ACTUALES										
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015		
Terrenos	0	0	0	0	0	0	0	0		
Edificios										
Año 0	34	34	34	34	34	34	34	34		
Año 1	0	0	0	0	0	0	0	0		
Año 2	0	0	0	0	0	0	0	0		
Año 3	0	0	0	0	0	0	0	0		
Año 4	0	0	0	0	0	0	0	0		
Año 5	0	0	0	0	0	0	0	0		
Año 6	0	0	0	0	0	0	0	0		
Año 7	0	0	0	0	0	0	0	0		
Año 8	0	0	0	0	0	0	0	0		
Total Edificios	34	34	34	34	34	34	34	34		
Instalaciones										
Año 0	5	5	5	4	0	0	0	0		
Año 1	0	0	0	0	0	0	0	0		
Año 2	0	0	0	0	0	0	0	0		
Año 3	0	0	0	0	0	0	0	0		
Año 4	0	0	0	0	0	0	0	0		
Año 5	0	0	0	0	5	5	5	5		
Año 6	0	0	0	0	0	0	0	0		
Año 7	0	0	0	0	0	0	0	0		
Año 8	0	0	0	0	0	0	0	0		
Total Instalaciones	5	5	5	4	5	5	5	5		
Máquinas y Herramientas										
Año 0	1	1	1	1	0	0	0	0		
Año 1	0	0	0	0	0	0	0	0		
Año 2	0	0	0	0	0	0	0	0		
Año 3	0	0	0	0	0	0	0	0		
Año 4	0	0	0	0	0	0	0	0		
Año 5	1	1	1	1	1	1	1	1		
Año 6	0	0	0	0	0	0	0	0		
Año 7	0	0	0	0	0	0	0	0		
Año 8	0	0	0	0	0	0	0	0		
Total Máquinas y Herramientas	1	1	1	1	1	1	1	1		
Equipos Servicios Educativos										
Año 0	13	13	13	13	0	0	0	0		
Año 1	0	0	0	0	0	0	0	0		
Año 2	0	0	0	0	0	0	0	0		
Año 3	0	0	0	0	0	0	0	0		
Año 4	0	0	0	0	0	0	0	0		
Año 5	0	0	0	0	0	0	0	0		
Año 6	0	0	0	0	0	0	0	0		
Año 7	0	0	0	0	0	0	0	0		
Año 8	0	0	0	0	0	0	0	0		
Total Equipos Servicios Educativos	13	13	13	13	13	13	13	13		

Cuadro A-15: Proyección de Amortizaciones de Activos Fijos - Con Proyecto (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Equipos Educación Física								
Año 0	1	1	1	0	0	0	0	0
Año 1	0	0	0	0	0	0	0	0
Año 2		0	0	0	0	0	0	0
Año 3			0	0	0	0	0	0
Año 4				0	0	0	0	0
Año 5					1	1	1	1
Año 6						0	0	0
Año 7							0	0
Año 8								0
Total Equipos Educación Física	1	1	1	0	1	1	1	1
Equipos Administrativos								
Año 0	8	8	1	0	0	0	0	0
Año 1	0	0	0	0	0	0	0	0
Año 2		0	0	0	0	0	0	0
Año 3			8	8	8	8	8	2
Año 4				0	0	0	0	0
Año 5					0	0	0	0
Año 6						0	0	0
Año 7						0	0	0
Año 8							0	0
Total Equipos Administrativos	8	8	9	8	8	8	8	10
Material Didáctico								
Año 0	8	7	0	0	0	0	0	0
Año 1	0	0	0	0	0	0	0	0
Año 2		0	0	0	0	0	0	0
Año 3			8	8	8	8	6	0
Año 4				0	0	0	0	0
Año 5					0	0	0	0
Año 6						0	0	0
Año 7							0	0
Año 8								8
Total Material Didáctico	8	7	8	8	8	8	6	8
Muebles y Útiles Servicios Educativos								
Año 0	34	33	0	0	0	0	0	0
Año 1	0	0	0	0	0	0	0	0
Año 2		0		0	0	0	0	0
Año 3			34	34	34	34	32	0
Año 4				0	0	0	0	0
Año 5					0	0	0	0
Año 6						0	0	0
Año 7							0	0
Año 8								0
Total Muebles y Útiles Servicios Educativos	34	33	34	34	34	34	32	34

Cuadro A-15 (continuación 1): Proyección de Amortizaciones de Activos Fijos - Con Proyecto (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Muebles y Útiles Administrativos								
Año 0	9	9	9	7	0	0	0	0
Año 1	0	0	0	0	0	0	0	0
Año 2		0	0	0	0	0	0	0
Año 3			0	0	0	0	0	0
Año 4				0	0	0	0	0
Año 5					9	9	9	9
Año 6						0	0	0
Año 7							0	0
Año 8								0
Total Muebles y Útiles Administrativos	9	9	9	7	9	9	9	9
Rodados								
Año 0	1	1	1	0	0	0	0	0
Año 1	0	0	0	0	0	0	0	0
Año 2		0	0	0	0	0	0	0
Año 3			1	1	1	1	1	1
Año 4				0	0	0	0	0
Año 5					0	0	0	0
Año 6						0	0	0
Año 7							0	0
Año 8								0
Total Rodados	1	1	2	1	1	1	1	2
Total Amortizaciones Bienes de Uso Actuales	114	112	117	110	114	114	111	117
PROYECTO								
Terrenos	0	0	0	0	0	0	0	0
Edificios								
Año 1	0	0	0	0	0	0	0	0
Año 2		15	15	15	15	15	15	15
Año 3			6	6	6	6	6	6
Año 4				0	0	0	0	0
Año 5					0	0	0	0
Año 6						0	0	0
Año 7							0	0
Año 8								0
Total Edificios	0	15	21	21	21	21	21	21
Obras Complementarias								
Año 1	0	0	0	0	0	0	0	0
Año 2		1	1	1	1	1	1	1
Año 3			0	0	0	0	0	0
Año 4				0	0	0	0	0
Año 5					0	0	0	0
Año 6						0	0	0
Año 7							0	0
Año 8								0
Total Obras Complementarias	0	1	1	1	1	1	1	1

Cuadro A-15 (continuación 2): Proyección de Amortizaciones de Activos Fijos - Con Proyecto (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Instalaciones								
Año 1	0	0	0	0	0	0	0	0
Año 2		3	3	3	3	3	3	3
Año 3			2	2	2	2	2	2
Año 4				0	0	0	0	0
Año 5					0	0	0	0
Año 6						0	0	0
Año 7							0	0
Año 8								0
Total Instalaciones	0	3	5	5	5	5	5	5
Máquinas y Herramientas								
Año 1	0	0	0	0	0	0	0	0
Año 2		0	0	0	0	0	0	0
Año 3			0	0	0	0	0	0
Año 4				0	0	0	0	0
Año 5					0	0	0	0
Año 6						0	0	0
Año 7							0	0
Año 8								0
Total Máquinas y Herramientas	0	0	0	0	0	0	0	0
Equipos Servicios Educativos								
Año 1	0	0	0	0	0	0	0	0
Año 2		18	18	18	16	0	0	0
Año 3			0	0	0	0	0	0
Año 4				0	0	0	0	0
Año 5					0	0	0	0
Año 6						0	0	0
Año 7							0	0
Año 8								0
Total Equipos Servicios Educativos	0	18	18	18	16	0	0	0
Equipos Educación Física								
Año 1	0	0	0	0	0	0	0	0
Año 2		2	2	2	2	2	2	2
Año 3			0	0	0	0	0	0
Año 4				0	0	0	0	0
Año 5					0	0	0	0
Año 6						0	0	0
Año 7							0	0
Año 8								0
Total Equipos Educación Física	0	2	2	2	2	2	2	2
Equipos Administrativos								
Año 1	0	0	0	0	0	0	0	0
Año 2		0	0	0	0	0	0	0
Año 3			0	0	0	0	0	0
Año 4				0	0	0	0	0
Año 5					0	0	0	0
Año 6						0	0	0
Año 7							0	0
Año 8								0
Total Equipos Administrativos	0	0	0	0	0	0	0	0

Cuadro A-15 (continuación 3): Proyección de Amortizaciones de Activos Fijos - Con Proyecto (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Material Didáctico								
Año 1	0	0	0	0	0	0	0	0
Año 2		3	3	3	3	3	0	0
Año 3			1	1	1	1	1	1
Año 4				0	0	0	0	0
Año 5					0	0	0	0
Año 6						0	0	0
Año 7							3	3
Año 8								1
Total Material Didáctico	0	3	4	4	4	4	4	5
Muebles y Útiles Servicios Educativos								
Año 1	0	0	0	0	0	0	0	0
Año 2		12	12	12	12	12	0	0
Año 3			5	5	5	5	5	0
Año 4				0	0	0	0	0
Año 5					0	0	0	0
Año 6						0	0	0
Año 7							0	0
Año 8							12	12
Total Muebles y Útiles Servicios Educativos	0	12	17	17	17	17	17	17
Muebles y Útiles Administrativos								
Año 1	0	0	0	0	0	0	0	0
Año 2		0	0	0	0	0	0	0
Año 3				0	0	0	0	0
Año 4					0	0	0	0
Año 5						0	0	0
Año 6							0	0
Año 7							0	0
Año 8								0
Total Muebles y Útiles Administrativos	0	0	0	0	0	0	0	0
Rodados								
Año 1	0	0	0	0	0	0	0	0
Año 2		0	0	0	0	0	0	0
Año 3			0	0	0	0	0	0
Año 4				0	0	0	0	0
Año 5					0	0	0	0
Año 6						0	0	0
Año 7							0	0
Año 8								0
Total Rodados	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Amortizaciones Bienes de Uso Proyecto	0	54	68	68	66	50	68	69
Total Amortizaciones Anuales Bienes de Uso	114	166	185	178	180	164	179	186

Cuadro A-15 (continuación 4): Proyección de Amortizaciones de Activos Fijos - Con Proyecto (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
AMORTIZACIONES ANUALES DE ACTIVOS INTANGIBLES								
PROYECTO								
Gastos Preoperativos								
Año 1	0	0	0	0	0	0	0	0
Año 2		0	0	0	0	0	0	0
Año 3			2	2	2	2	2	0
Año 4				0	0	0	0	0
Año 5					0	0	0	0
Año 6						0	0	0
Año 7							0	0
Año 8								0
Total Gastos Preoperativos	0	0	2	2	2	2	2	0
Total Amortizaciones Anuales de Activos Intangibles	0	0	2	2	2	2	2	0
TOTAL AMORTIZACIONES ANUALES DE ACTIVOS FIJOS	114	166	187	180	182	166	181	186

Cuadro A-15 (continuación 5): Proyección de Amortizaciones de Activos Fijos - Con Proyecto (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
RESULTADO FINANCIERO								
Ingresos								
Intereses Inversiones Transitorias	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Ingresos	0	0	0	0	0	0	0	0
Egresos								
Gastos Financieros Deudas Financieras Operativas								
Actuales	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
Nuevas	0	0	(16)	(23)	(7)	0	0	0
Descuentos por Anticipos de Clientes	0	0	(44)	(17)	0	0	0	0
Gastos Financieros Deudas Financieras a Largo Plazo								
Banco Austral - Préstamo Financiero	(4)	(1)	0	0	0	0	0	0
Banco Austral - Préstamo Financiero	0	(59)	(63)	(48)	(20)	0	(5)	0
Total Egresos	(5)	(61)	(124)	(89)	(28)	(1)	(6)	(1)
RESULTADO FINANCIERO	(5)	(61)	(124)	(89)	(28)	(1)	(6)	(1)

Cuadro A-16: Proyección de Resultado Financiero - Con Proyecto (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
OTROS INGRESOS								
Ventas de Bienes de Uso	0	0	0	0	0	0	0	0
Ventas de Otros Activos	0	0	0	0	0	0	0	0
Ingresos Diversos	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Otros Ingresos	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS EGRESOS								
Costo de Venta de Bienes de Uso	0	0	0	0	0	0	0	0
Costo de Venta de Otros Activos	0	0	0	0	0	0	0	0
Egresos Diversos	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Otros Egresos	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	0	0	0	0	0	0	0	0

Cuadro A-17: Proyección de Otros Ingresos y Egresos – Con Proyecto (miles de \$)

(miles de \$)	Situación al 31.12.2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
PASIVO CORRIENTE									
Deudas Comerciales									
Operativas									
Costo Directo de Servicios									
Material Didáctico		7	7	8	9	10	11	11	11
Excursiones y Campamentos		2	2	2	2	2	2	2	2
Costo Indirecto de Servicios									
Servicios de Emergencias Médicas		0	0	0	0	0	0	0	0
Transporte de Alumnos y Profesores		9	9	11	11	11	11	11	11
Insuros de Computación		1	1	1	2	2	2	2	2
Festivales y Aguasajos		2	2	2	2	2	2	2	2
Exámenes de Ingreso		1	1	1	1	1	1	1	1
Seguros		0	0	0	0	0	0	0	0
Mantenimiento y Reparaciones		11	14	16	16	16	16	16	16
Gastos Diversos de Servicios		1	2	2	2	2	2	2	2
Gastos de Administración									
Servicios Médicos		0	0	0	0	0	0	0	0
Servicios Profesionales									
Directores y Sindicos de SA		8	8	8	8	8	8	8	8
Servicios Contables y Legales		2	2	3	3	3	3	3	3
Gastos Generales de Administración									
Insuros de Computación		0	0	1	1	1	1	1	1
Insuros de Fotocopiadora		1	1	1	1	1	1	1	1
Papelaría y Utiles de Oficina		1	1	1	1	1	1	1	1
Insuros de Limpieza		1	2	2	2	2	2	2	2
Comunicaciones		2	3	3	3	3	3	3	3
Transporte de Personal		2	2	2	2	2	2	2	2
Seguridad y Vigilancia		2	2	2	2	2	2	2	2
Seguros		0	0	0	0	0	0	0	0
Energía Eléctrica, Agua y Gas		4	6	6	6	6	6	6	6
Mantenimiento y Reparaciones		0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos Legales		0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos Bancarios		0	0	0	0	0	0	0	0
Tasas e Impuestos Provinciales		0	0	0	0	0	0	0	0
Impuesto sobre Débitos y Créditos Cuenta Corriente		0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos Diversos		2	2	2	2	2	2	2	2
Gastos de Comercialización									
Revista del Colegio		0	0	0	0	0	0	0	0
Comedor Comunitario		0	3	3	3	3	3	3	3
Escuela para Adultos		0	1	1	1	1	1	1	1
Programa de Becas		0	4	4	4	4	4	4	4
Promoción y Publicidad Institucional		1	1	1	1	1	1	1	1
Ayudas Párroquiales		0	0	0	0	0	0	0	0
Total Deudas Operativas Proyección	0	59	76	84	85	86	87	87	87
Deudas Operativas Actuales	66	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Deudas Comerciales Operativas	66	59	76	84	85	86	87	87	87

Cuadro A-18: Proyección del Pasivo Corriente – Con Proyecto /// Sin Financiaciones (miles de \$)

(miles de \$)		Situación al 31.12.2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Inversiones										
Proveedores de Inversiones										
Inversiones Normales			0	0	0	0	0	0	0	0
Inversiones Proyecto			0	0	0	0	0	0	0	0
Total Deudas Proveedores de Inversiones		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Deudas Comerciales por Inversiones		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Deudas Comerciales		66	59	76	84	85	86	87	87	87
Deudas Sociales										
Remuneraciones		172	146	157	186	186	186	186	186	186
Cargas Sociales		138	117	126	149	149	149	149	149	149
Gratificaciones		0	1	1	1	1	1	1	1	1
Indemnizaciones		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Deudas Sociales		310	264	284	336	336	336	336	336	336
Deudas Fiscales										
Impuesto a las Ganancias		45	102	96	96	187	440	657	824	822
Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta		15	29	32	31	37	47	62	79	94
Otras		4	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Deudas Fiscales		64	131	128	127	224	487	719	903	916
Otras Deudas										
Acreedores Diversos		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Otras Deudas		0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL PASIVO CORRIENTE		440	454	488	547	645	909	1.142	1.326	1.339

Cuadro A-18 (continuación): Proyección del Pasivo Corriente – Con Proyecto /// Sin Financiaciones (miles de \$)

	Situación al 31.12.2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
ACTIVO CORRIENTE									
Excedente de Caja	(63)	(663)	(1.274)	(1.838)	(1.139)	(109)	1.230	2.708	3.982
Disponibilidad Operativa	136	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Inversiones Transitorias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Créditos por Ventas	59	87	96	107	116	125	134	141	141
Otros Créditos	62	87	86	121	113	190	462	674	838
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	194	511	(92)	(610)	90	1.206	2.826	4.523	5.961

Cuadro A-18 (continuación): Proyección del Activo Corriente – Con Proyecto /// Sin Financiaciones (miles de \$)

	Situación al 31.12.2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
PASIVO CORRIENTE									
Deudas Comerciales									
Operativas	66	59	76	84	85	86	87	87	87
Inversiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Deudas Comerciales	66	59	76	84	85	86	87	87	87
Deudas Sociales	310	264	284	336	336	336	336	336	336
Deudas Fiscales	64	131	128	127	224	487	719	903	916
Otras Deudas	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL PASIVO CORRIENTE	440	454	488	547	645	909	1.142	1.326	1.339

Cuadro A-20: Proyección del Pasivo Corriente – Con Proyecto /// Sin Financiaciones (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
EXCEDENTE DE CAJA INICIAL								
FLUJO DE FONDOS OPERATIVO	(63)	207	466	772	2.341	4.241	6.450	8.798
INGRESOS OPERATIVOS								
Facturación								
Jardín de Infantes								
Salas de 2 y 3	331	275	275	275	275	275	275	275
Sala de 4	252	265	189	189	189	189	189	189
Sala de 5	242	259	275	261	261	261	261	261
Total Jardín de Infantes	825	799	739	725	725	725	725	725
Primaria								
EPB I	1.278	1.525	1.673	1.806	1.815	1.960	1.960	1.960
EPB II	1.200	1.263	1.480	1.699	1.973	2.051	2.051	2.051
Total Primaria	2.478	2.788	3.153	3.505	3.788	4.011	4.011	4.011
Secundaria								
ESB	1.580	1.755	1.896	2.044	2.191	2.433	2.628	2.628
Polimodal	1.327	1.525	1.847	2.050	2.287	2.436	2.743	2.743
Total Secundaria	2.907	3.280	3.743	4.094	4.478	4.869	5.371	5.371
Total Facturación	6.210	6.867	7.635	8.324	8.991	9.605	10.107	10.107
Otros Ingresos	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento de Créditos por Ventas	(87)	(96)	(107)	(116)	(125)	(134)	(141)	(141)
Disminución de Créditos por Ventas	59	87	96	107	116	125	134	141
Total Ingresos Operativos	6.182	6.858	7.624	8.315	8.982	9.596	10.100	10.107
EGRESOS OPERATIVOS								
Costo Directo de Servicios								
Gratificaciones	(13)	(13)	(13)	(14)	(14)	(14)	(14)	(14)
Material Didáctico	(80)	(89)	(101)	(111)	(120)	(127)	(132)	(132)
Excursiones y Campamentos	(44)	(45)	(49)	(49)	(49)	(49)	(49)	(49)
Total Costo Directo de Servicios	(137)	(147)	(163)	(174)	(183)	(190)	(195)	(195)
Costo Indirecto de Servicios								
Servicios de Emergencias Médicas	(4)	(4)	(4)	(4)	(4)	(4)	(4)	(4)
Transporte de Alumnos y Profesores	(105)	(113)	(127)	(127)	(127)	(127)	(127)	(127)
Insultos de Computación	(9)	(16)	(19)	(19)	(19)	(19)	(19)	(19)
Festivales y Aguasajos	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)
Exámenes de Ingreso	(10)	(11)	(12)	(13)	(14)	(15)	(16)	(16)
Seguros	(104)	(137)	(156)	(156)	(156)	(156)	(156)	(156)
Mantenimiento y Reparaciones	(130)	(171)	(195)	(195)	(195)	(195)	(195)	(195)
Gastos Diversos de Servicios	(17)	(21)	(24)	(24)	(24)	(24)	(24)	(24)
Total Costo Indirecto de Servicios	(359)	(493)	(557)	(558)	(559)	(560)	(561)	(561)
Gastos de Administración								
Indemnizaciones	0	0	0	0	0	0	0	0
Servicios Médicos	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)
Directores y Síndicos de SA	(50)	(50)	(50)	(50)	(50)	(50)	(50)	(50)
Servicios Contables y Legales	(27)	(27)	(41)	(41)	(41)	(41)	(41)	(41)
Insultos de Computación	(5)	(5)	(7)	(7)	(7)	(7)	(7)	(7)
Insultos de Fotocopiadora	(5)	(6)	(7)	(7)	(8)	(8)	(8)	(8)

Cuadro A-21: Proyección de Flujos de Fondos – Con Proyecto /// Sin Financiaciones (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Gastos de Administración (continuación)								
Papelaría y Útiles de Oficina	(11)	(13)	(14)	(14)	(14)	(14)	(14)	(14)
Insuros de Limpieza	(13)	(20)	(22)	(22)	(22)	(22)	(22)	(22)
Comunicaciones	(24)	(35)	(39)	(39)	(39)	(39)	(39)	(39)
Transporte de Personal	(22)	(25)	(28)	(28)	(28)	(28)	(28)	(28)
Seguridad y Vigilancia	(24)	(24)	(24)	(24)	(24)	(24)	(24)	(24)
Seguros	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)
Energía Eléctrica, Agua y Gas	(50)	(73)	(73)	(73)	(73)	(73)	(73)	(73)
Mantenimiento y Reparaciones	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)
Gastos Legales	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
Gastos Bancarios	(13)	(15)	(15)	(15)	(15)	(15)	(15)	(15)
Tasas e Impuestos Provinciales	(3)	(4)	(4)	(4)	(4)	(4)	(4)	(4)
Impuesto sobre Débitos y Créditos Cuenta Corriente	(69)	(72)	(78)	(78)	(83)	(85)	(90)	(91)
Gastos Diversos	(21)	(25)	(26)	(26)	(26)	(26)	(26)	(26)
Total Gastos de Administración	(338)	(405)	(439)	(439)	(445)	(447)	(452)	(453)
Gastos de Comercialización								
Revista del Colegio	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)
Comedor Comunitario	0	(33)	(33)	(33)	(33)	(33)	(33)	(33)
Escuela para Adultos	0	(16)	(16)	(16)	(16)	(16)	(16)	(16)
Programa de Becas	0	(44)	(44)	(44)	(44)	(44)	(44)	(44)
Promoción y Publicidad Institucional	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)
Ayudas Parroquiales	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)
Total Gastos de Comercialización	(18)	(111)	(111)	(111)	(111)	(111)	(111)	(111)
Remuneraciones y Cargas Sociales								
Remuneraciones	(3,509)	(3,765)	(4,466)	(4,466)	(4,466)	(4,466)	(4,466)	(4,466)
Cargas Sociales	(1,404)	(1,507)	(1,787)	(1,787)	(1,787)	(1,787)	(1,787)	(1,787)
Total Costos	(5,805)	(6,428)	(7,523)	(7,535)	(7,551)	(7,561)	(7,572)	(7,573)
Otros Egresos	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuesto a las Ganancias	(102)	(96)	0	(187)	(440)	(657)	(824)	(822)
Aumento de Disponibilidad Operativa	6	870	870	870	870	870	870	870
Aumento de Otros Créditos	(87)	(86)	(121)	(113)	(190)	(462)	(674)	(838)
Disminución de Deudas Comerciales Operativas	(66)	(59)	(76)	(84)	(85)	(86)	(87)	(87)
Disminución de Deudas Sociales	(310)	(264)	(284)	(336)	(336)	(336)	(336)	(336)
Disminución de Deudas Fiscales	(64)	(131)	(128)	(127)	(224)	(487)	(719)	(903)
Disminución de Otras Deudas Corto Plazo	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución de Disponibilidad Operativa	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución de Otros Créditos	62	87	86	121	113	190	462	674
Aumento de Deudas Comerciales Operativas	59	76	84	85	86	87	87	87
Aumento de Deudas Sociales	264	284	336	336	336	336	336	336
Aumento de Deudas Fiscales	131	128	127	224	487	719	903	916
Aumento de Otras Deudas Corto Plazo	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Egresos Operativos	(5,912)	(5,619)	(6,629)	(6,746)	(6,934)	(7,387)	(7,554)	(7,676)
Total Flujo de Fondos Operativo	270	1,239	995	1,569	2,048	2,209	2,546	2,431

Cuadro A-21 (continuación 1): Proyección de Flujos de Fondos – Con Proyecto /// Sin Financiaciones (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
FLUJO DE FONDOS DE INVERSIONES								
INGRESOS DE INVERSIONES								
Aumento de Deudas Comerciales Inversiones	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Ingresos Inversiones	0	0	0	0	0	0	0	0
EGRESOS DE INVERSIONES								
Inversiones Normales	0	0	(308)	0	(148)	0	(53)	(255)
Inversiones Proyecto	0	(980)	(382)	0	0	0	(145)	(32)
Disminución de Deudas Comerciales Inversiones	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Egresos Inversiones	0	(980)	(690)	0	(148)	0	(198)	(287)
Total Flujo de Fondos de Inversiones	0	(980)	(690)	0	(148)	0	(198)	(287)
FLUJO DE FONDOS TOTAL	270	259	305	1.569	1.900	2.209	2.348	2.144
EXCEDENTE DE CAJA FINAL	207	466	772	2.341	4.241	6.450	8.798	10.942

Cuadro A-21 (continuación 2): Proyección de Flujos de Fondos – Con Proyecto /// Sin Financiaciones (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
INGRESOS IMPONIBLES								
Ingresos Operativos	6.182	6.858	7.624	8.315	8.982	9.596	10.100	10.107
Ingresos de Inversiones	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Ingresos Imponibles	6.182	6.858	7.624	8.315	8.982	9.596	10.100	10.107
EGRESOS IMPONIBLES								
Egresos Operativos	5.834	6.418	7.386	7.546	7.644	7.900	8.122	8.291
Egresos de Inversiones	0	980	690	0	148	0	198	287
Total Egresos Imponibles	5.834	7.398	8.076	7.546	7.792	7.900	8.320	8.578
Monto Imponible	12.016	14.256	15.700	15.861	16.774	17.496	18.420	18.685
Impuesto sobre Débitos y Créditos en Cuenta Corriente								
Pago a Cuenta de Impuesto a las Ganancias	72	86	94	95	101	105	111	112
Gastos de Administración	13	14	16	17	18	20	21	21
	59	72	78	78	83	85	90	91

TASAS DE IMPUESTO	0.60 %
Tasa de Pago a Cuenta de Impuesto a las Ganancias (sobre Créditos)	34.00 %

Cuadro A-22: Proyección de Impuestos sobre Débitos y Créditos en cuenta corriente – Con Proyecto /// Sin Financiaciones (miles de \$)

6.2 ANEXO B – SOPORTES DE LA PROYECCIÓN ECONÓMICO-FINANCIERA SIN PROYECTO

CONTENIDO

Cuadro B-1: Proyección del Pasivo Corriente – Sin Proyecto (miles de \$)

Cuadro B-2: Proyección del Activo Corriente – Sin Proyecto (miles de \$)

Cuadro B-3: Proyección del Pasivo Corriente – Sin Proyecto (miles de \$)

Cuadro B-4: Proyección del Margen de Contribución Unitario Sin Proyecto (\$ / matrícula – mes)

Cuadro B-5: Proyección de Costo de Servicios – Sin Proyecto (miles de \$)

Cuadro B-6: Proyección de Costo de Producción – Sin Proyecto (miles de \$)

Cuadro B-7: Proyección de Gastos de Administración y Comercialización – Sin Proyecto (miles de \$)

Cuadro B-8: Proyección de Flujo de Fondos - Sin Proyecto (miles de \$)

Cuadro B-9: Proyección de Impuestos sobre Débitos y Créditos en cuenta corriente - Sin Proyecto (miles de \$)

Cuadro B-10: Proyección de Remuneraciones y Cargas Sociales - Sin Proyecto (miles de \$)

Cuadro B-11: Proyección de Aumentos (Disminuciones) de Activos Fijos a Valor de Origen - Sin Proyecto (miles de \$)

Cuadro B-12: Proyección de Amortizaciones Anuales de Activos Fijos - Sin Proyecto (miles de \$)

Cuadro B-13: Proyección de Resultado Financiero - Sin Proyecto (miles de \$)

Cuadro B-14: Proyección de Otros Ingresos y Egresos - Sin Proyecto (miles de \$)

	Situación al 31.12.2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
PASIVO CORRIENTE									
Deudas Comerciales									
Operativas									
Costo Directo de Servicios									
Material Didáctico		7	7	7	7	7	7	7	7
Excursiones y Campamentos		2	2	2	2	2	2	2	2
Costo Indirecto de Servicios									
Servicios de Emergencias Médicas		0	0	0	0	0	0	0	0
Transporte de Alumnos y Profesores		9	9	9	9	9	9	9	9
Insumos de Computación		1	1	1	1	1	1	1	1
Festivales y Agasajos		2	2	2	2	2	2	2	2
Exámenes de Ingreso		1	1	1	1	1	1	1	1
Seguros		0	0	0	0	0	0	0	0
Mantenimiento y Reparaciones		11	11	11	11	11	11	11	11
Gastos Diversos de Servicios		1	1	1	1	1	1	1	1
Gastos de Administración									
Servicios Médicos		0	0	0	0	0	0	0	0
Servicios Profesionales									
Directores y Síndicos de SA		8	8	8	8	8	8	8	8
Servicios Contables y Legales		2	2	2	2	2	2	2	2
Gastos Generales de Administración									
Insumos de Computación		0	0	0	0	0	0	0	0
Insumos de Fotocopiadora		0	0	0	0	0	0	0	0
Papejería y Útiles de Oficina		1	1	1	1	1	1	1	1
Insumos de Limpieza		1	1	1	1	1	1	1	1
Comunicaciones		2	2	2	2	2	2	2	2
Transporte de Personal		2	2	2	2	2	2	2	2
Seguridad y Vigilancia		2	2	2	2	2	2	2	2
Seguros		0	0	0	0	0	0	0	0
Energía Eléctrica, Agua y Gas		4	4	4	4	4	4	4	4
Mantenimiento y Reparaciones		0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos Legales		0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos Bancarios		0	0	0	0	0	0	0	0
Tasas e Impuestos Provinciales		0	0	0	0	0	0	0	0
Impuesto sobre Debitos y Créditos Cuenta Corriente		0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos Diversos		2	2	2	2	2	2	2	2
Gastos de Comercialización									
Revista del Colegio		0	0	0	0	0	0	0	0
Promoción y Publicidad Institucional		1	1	1	1	1	1	1	1
Ayudas Parroquiales		0	0	0	0	0	0	0	0
Total Deudas Operativas Proyección	0	59	59	59	59	59	59	59	59
Deudas Operativas Actuales	66	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Deudas Comerciales Operativas	66	59	59	59	59	59	59	59	59

Cuadro B-1: Proyección del Pasivo Corriente – Sin Proyecto (miles de \$)

	Situación al 31.12.2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Inversiones									
Proveedores de Inversiones									
Inversiones Normales									
Total Deudas Proveedores de Inversiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Deudas Comerciales por Inversiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Deudas Comerciales	66	59	59	59	59	59	59	59	59
Deudas Financieras									
Operativas									
Actuales									
Capital	12	10	10	10	10	10	10	10	10
Intereses	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Total	13	11	11	11	11	11	11	11	11
Nuevas									
Capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Intereses	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Deudas Financieras Operativas	13	11	11	11	11	11	11	11	11
Corto Plazo del Largo Plazo									
Actuales									
Banco Austral - Préstamo Financiero									
Capital	33	17	0	0	0	0	0	0	0
Gastos Financieros	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Corto Plazo del Largo Plazo Actuales	33	17	0	0	0	0	0	0	0
Total Corto Plazo del Largo Plazo	33	17	0	0	0	0	0	0	0
Total Deudas Financieras	46	28	11	11	11	11	11	11	11
Deudas Sociales									
Remuneraciones	172	146	146	146	146	146	146	146	146
Cargas Sociales	138	117	117	117	117	117	117	117	117
Gratificaciones	0	1	1	1	1	1	1	1	1
Indemnizaciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Deudas Sociales	310	264	264	264	264	264	264	264	264
Deudas Fiscales									
Impuesto a las Ganancias	45	100	102	100	103	101	102	102	100
Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta	15	30	31	33	35	37	39	41	43
Otras	4	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Deudas Fiscales	64	130	133	133	138	138	141	143	143
Otras Deudas									
Acreedores Diversos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Otras Deudas	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL PASIVO CORRIENTE	486	481	467	467	472	472	475	477	477

Cuadro B-1 (continuación): Proyección del Pasivo Corriente – Sin Proyecto (miles de \$)

	Situación al 31.12.2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
ACTIVO CORRIENTE									
Excedente de Caja	0	275	483	473	778	928	1.234	1.482	1.527
Disponibilidad Operativa	136	130	130	130	130	130	130	130	130
Inversiones Transitorias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Créditos por Ventas	59	87	87	87	87	87	87	87	87
Otros Créditos	62	43	122	126	127	132	131	134	136
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	257	535	822	816	1.122	1.277	1.582	1.833	1.880

Cuadro B-2: Proyección del Activo Corriente – Sin Proyecto (miles de \$)

	Situación al 31.12.2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
PASIVO CORRIENTE									
Deudas Comerciales									
Operativas	66	59	59	59	59	59	59	59	59
Inversiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Deudas Comerciales	66	59	59	59	59	59	59	59	59
Deudas Financieras									
Operativas									
Actuales	13	11	11	11	11	11	11	11	11
Nuevas	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Operativas	13	11	11	11	11	11	11	11	11
Corto Plazo del Largo Plazo									
Actuales	33	17	0	0	0	0	0	0	0
Nuevas	33	17	0	0	0	0	0	0	0
Total Corto Plazo del Largo Plazo	46	28	11	11	11	11	11	11	11
Total Deudas Financieras									
	310	264	264	264	264	264	264	264	264
Deudas Sociales									
	64	130	133	133	138	138	141	143	143
Deudas Fiscales									
	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras Deudas									
	486	481	467	467	472	472	475	477	477
TOTAL PASIVO CORRIENTE									

Cuadro B-3: Proyección del Pasivo Corriente – Sin Proyecto (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
PRECIO								
Jardín de Infantes								
Salas de 2 y 3	313.00	313.00	313.00	313.00	313.00	313.00	313.00	313.00
Sala de 4	354.00	354.00	354.00	354.00	354.00	354.00	354.00	354.00
Sala de 5	369.00	369.00	369.00	369.00	369.00	369.00	369.00	369.00
Promedio Jardín de Infantes	342.00	342.00	342.00	342.00	342.00	342.00	342.00	342.00
Primaria								
EPB I	615.00	615.00	615.00	615.00	615.00	615.00	615.00	615.00
EPB II	646.00	646.00	646.00	646.00	646.00	646.00	646.00	646.00
Promedio Primaria	630.00	630.00	630.00	630.00	630.00	630.00	630.00	630.00
Secundaria								
ESB	826.00	826.00	826.00	826.00	826.00	826.00	826.00	826.00
Polimodal	863.00	863.00	863.00	863.00	863.00	863.00	863.00	863.00
Promedio Secundaria	843.00	843.00	843.00	843.00	843.00	843.00	843.00	843.00
PRECIO PROMEDIO	629.00	629.00	629.00	629.00	629.00	629.00	629.00	629.00
COSTO DIRECTO DE SERVICIOS UNITARIO								
Jardín de Infantes								
Salas de 2 y 3	(377.34)	(377.34)	(377.34)	(377.34)	(377.34)	(377.34)	(377.34)	(377.34)
Sala de 4	(447.22)	(445.83)	(447.22)	(445.83)	(447.22)	(447.22)	(445.83)	(447.22)
Sala de 5	(462.82)	(462.82)	(462.82)	(462.82)	(462.82)	(462.82)	(462.82)	(462.82)
Promedio Jardín de Infantes	(422.90)	(422.51)	(422.90)	(422.51)	(422.90)	(422.90)	(422.51)	(422.90)
Primaria								
EPB I	(402.95)	(402.95)	(403.46)	(402.95)	(402.95)	(402.95)	(402.95)	(403.46)
EPB II	(323.72)	(323.18)	(323.18)	(323.72)	(323.72)	(323.18)	(323.18)	(323.72)
Promedio Primaria	(364.32)	(364.06)	(364.32)	(364.06)	(364.32)	(364.32)	(364.06)	(364.32)
Secundaria								
ESB	(631.25)	(630.73)	(631.25)	(630.73)	(631.25)	(631.25)	(630.73)	(631.25)
Polimodal	(737.40)	(738.02)	(738.72)	(738.02)	(737.40)	(737.40)	(737.36)	(738.06)
Promedio Secundaria	(678.43)	(678.41)	(679.02)	(678.41)	(678.43)	(678.43)	(678.12)	(678.72)
COSTO DIRECTO DE SERVICIOS UNITARIO PROMEDIO	(489.62)	(489.42)	(489.83)	(489.42)	(489.62)	(489.62)	(489.31)	(489.73)
MARGEN DE CONTRIBUCIÓN UNITARIO								
Jardín de Infantes								
Salas de 2 y 3	(64.34)	(64.34)	(64.34)	(64.34)	(64.34)	(64.34)	(64.34)	(64.34)
Sala de 4	(93.22)	(91.83)	(93.22)	(91.83)	(93.22)	(93.22)	(91.83)	(93.22)
Sala de 5	(93.82)	(93.82)	(93.82)	(93.82)	(93.82)	(93.82)	(93.82)	(93.82)
Promedio Jardín de Infantes	(80.90)	(80.51)	(80.90)	(80.51)	(80.90)	(80.90)	(80.51)	(80.90)
Primaria								
EPB I	212.05	212.05	211.54	212.05	212.05	212.05	212.05	211.54
EPB II	322.28	322.82	322.82	322.82	322.28	322.28	322.82	322.82
Promedio Primaria	265.68	265.94	265.68	265.94	265.68	265.68	265.94	265.68
Secundaria								
ESB	194.75	195.27	194.75	195.27	194.75	194.75	195.27	194.75
Polimodal	125.60	124.98	124.28	124.98	125.60	125.60	124.98	125.60
Promedio Secundaria	164.57	164.59	163.98	164.59	164.57	164.57	164.88	164.28
MARGEN DE CONTRIBUCIÓN UNITARIO PROMEDIO	139.38	139.58	139.17	139.58	139.38	139.38	139.69	139.27

Cuadro B-4: Proyección del Margen de Contribución Unitario Sin Proyecto (\$ / matrícula - mes)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
COSTO DIRECTO DE SERVICIOS								
Jardín de Infantes								
Salas de 2 y 3								
Personal								
Remuneraciones	235	235	235	235	235	235	235	235
Cargas Sociales	94	94	94	94	94	94	94	94
Total Personal	329	329	329	329	329	329	329	329
Material Didáctico	3	3	3	3	3	3	3	3
Excursiones y Campamentos	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Salas de 2 y 3	332	332	332	332	332	332	332	332
Sala de 4								
Personal								
Remuneraciones	188	188	188	188	188	188	188	188
Cargas Sociales	75	75	75	75	75	75	75	75
Total Personal	263	263	263	263	263	263	263	263
Material Didáctico	2	2	2	2	2	2	2	2
Excursiones y Campamentos	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Sala de 4	265	265	265	265	265	265	265	265
Sala de 5								
Personal								
Remuneraciones	211	211	211	211	211	211	211	211
Cargas Sociales	85	85	85	85	85	85	85	85
Total Personal	296	296	296	296	296	296	296	296
Material Didáctico	2	2	2	2	2	2	2	2
Excursiones y Campamentos	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Sala de 5	298	298	298	298	298	298	298	298
Total Jardín de Infantes	895	895	895	895	895	895	895	895
Primaria								
EPB I								
Personal								
Remuneraciones	442	442	442	442	442	442	442	442
Cargas Sociales	178	178	178	178	178	178	178	178
Total Personal	620	620	620	620	620	620	620	620
Material Didáctico	21	21	21	21	21	21	21	21
Excursiones y Campamentos	13	13	13	13	13	13	13	13
Total EPB I	654	654	654	654	654	654	654	654
EPB II								
Personal								
Remuneraciones	332	332	332	332	332	332	332	332
Cargas Sociales	133	133	133	133	133	133	133	133
Total Personal	465	465	465	465	465	465	465	465
Material Didáctico	21	21	21	21	21	21	21	21
Excursiones y Campamentos	13	13	13	13	13	13	13	13
Total EPB II	499	499	499	499	499	499	499	499
Total Primaria	1.153	1.153	1.153	1.153	1.153	1.153	1.153	1.153

Cuadro B-5: Proyección de Costo de Servicios – Sin Proyecto (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Secundaria								
ESB								
Personal								
Remuneraciones	695	695	695	695	695	695	695	695
Cargas Sociales	277	277	277	277	277	277	277	277
Total Personal	972	972	972	972	972	972	972	972
Material Didáctico	18	18	18	18	18	18	18	18
Excursiones y Campamentos	9	9	9	9	9	9	9	9
Total ESB	999	999	999	999	999	999	999	999
Polimodal								
Personal								
Remuneraciones	642	642	642	642	642	642	642	642
Cargas Sociales	257	257	257	257	257	257	257	257
Gratificaciones	13	13	13	13	13	13	13	13
Total Personal	912	912	912	912	912	912	912	912
Material Didáctico	13	13	13	13	13	13	13	13
Excursiones y Campamentos	9	9	9	9	9	9	9	9
Total Polimodal	934	934	934	934	934	934	934	934
Total Secundaria	1.933	1.933	1.933	1.933	1.933	1.933	1.933	1.933
Total Costo Directo de Servicios	3.981	3.981	3.981	3.981	3.981	3.981	3.981	3.981
COSTO INDIRECTO DE SERVICIOS								
Personal								
Remuneraciones	252	252	252	252	252	252	252	252
Cargas Sociales	101	101	101	101	101	101	101	101
Servicios de Emergencias Médicas	4	4	4	4	4	4	4	4
Total Personal	357	357	357	357	357	357	357	357
Transporte de Alumnos y Profesores	105	105	105	105	105	105	105	105
Insumos de Computación	9	9	9	9	9	9	9	9
Festivales y Agasajos	20	20	20	20	20	20	20	20
Exámenes de Ingreso	10	10	10	10	10	10	10	10
Seguros	104	104	104	104	104	104	104	104
Mantenimiento y Reparaciones	130	130	130	130	130	130	130	130
Amortizaciones de Bienes de Uso de Servicios	97	95	99	95	97	97	94	98
Gastos Diversos de Servicios	17	17	17	17	17	17	17	17
Total Costo Indirecto de Servicios	849	847	851	847	849	849	846	850
TOTAL COSTO DE SERVICIOS	4.830	4.828	4.832	4.828	4.830	4.830	4.827	4.831

Cuadro B-5 (continuación): Proyección de Costo de Servicios – Sin Proyecto (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
COSTO DIRECTO DE SERVICIOS								
Jardín de Infantes								
Salas de 2 y 3	332	332	332	332	332	332	332	332
Sala de 4	265	265	265	265	265	265	265	265
Sala de 5	298	298	298	298	298	298	298	298
Total Jardín de Infantes	895	895	895	895	895	895	895	895
Primaria								
EPB I	654	654	654	654	654	654	654	654
EPB II	499	499	499	499	499	499	499	499
Total Primaria	1.153	1.153	1.153	1.153	1.153	1.153	1.153	1.153
Secundaria								
ESB	999	999	999	999	999	999	999	999
Polimodal	934	934	934	934	934	934	934	934
Total Secundaria	1.933	1.933	1.933	1.933	1.933	1.933	1.933	1.933
Total Costo Directo de Servicios	3.981	3.981	3.981	3.981	3.981	3.981	3.981	3.981
COSTO INDIRECTO DE SERVICIOS								
Jardín de Infantes								
Salas de 2 y 3	71	71	71	71	71	71	71	71
Sala de 4	57	56	57	56	57	57	56	57
Sala de 5	63	63	63	63	63	63	63	63
Total Jardín de Infantes	191	190	191	190	191	191	190	191
Primaria								
EPB I	139	139	140	139	139	139	139	140
EPB II	107	106	106	106	107	107	106	106
Total Primaria	246	245	246	245	246	246	245	246
Secundaria								
ESB	213	212	213	212	213	213	212	213
Polimodal	199	199	200	200	199	199	199	200
Total Secundaria	412	412	414	412	412	412	411	413
Total Costo Indirecto de Servicios	849	847	851	847	849	849	846	850
COSTO DE SERVICIOS								
Jardín de Infantes								
Salas de 2 y 3	403	403	403	403	403	403	403	403
Sala de 4	322	321	322	321	322	322	321	322
Sala de 5	361	361	361	361	361	361	361	361
Total Jardín de Infantes	1.086	1.085	1.086	1.085	1.086	1.086	1.085	1.086
Primaria								
EPB I	793	793	794	793	793	793	793	794
EPB II	606	605	605	605	606	606	605	605
Total Primaria	1.399	1.398	1.399	1.398	1.399	1.399	1.398	1.399
Secundaria								
ESB	1.212	1.211	1.212	1.211	1.212	1.212	1.211	1.212
Polimodal	1.133	1.134	1.135	1.134	1.133	1.133	1.133	1.134
Total Secundaria	2.345	2.345	2.347	2.345	2.345	2.345	2.344	2.346
TOTAL COSTO DE SERVICIOS	4.830	4.828	4.832	4.828	4.830	4.830	4.827	4.831

Cuadro B-6: Proyección de Costo de Producción – Sin Proyecto (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN								
Personal								
Remuneraciones	512	512	512	512	512	512	512	512
Cargas Sociales	204	204	204	204	204	204	204	204
Indemnizaciones	0	0	0	0	0	0	0	0
Servicios Médicos	2	2	2	2	2	2	2	2
Total Personal	718	718	718	718	718	718	718	718
Servicios Profesionales								
Directores y Síndicos de SA								
Servicios Contables y Legales	50	50	50	50	50	50	50	50
Total Servicios Profesionales	27	27	27	27	27	27	27	27
Gastos Generales de Administración	77	77	77	77	77	77	77	77
Insumos de Computación	5	5	5	5	5	5	5	5
Insumos de Fotocopiadora	5	5	5	5	5	5	5	5
Papelaría y Útiles de Oficina	11	11	11	11	11	11	11	11
Insumos de Limpieza	13	13	13	13	13	13	13	13
Comunicaciones	24	24	24	24	24	24	24	24
Transporte de Personal	22	22	22	22	22	22	22	22
Seguridad y Vigilancia	24	24	24	24	24	24	24	24
Seguros	3	3	3	3	3	3	3	3
Energía Eléctrica, Agua y Gas	50	50	50	50	50	50	50	50
Mantenimiento y Reparaciones	5	5	5	5	5	5	5	5
Amortización de Bienes de Uso de Administración	17	17	18	15	17	17	17	19
Gastos Legales	1	1	1	1	1	1	1	1
Gastos Bancarios	13	13	13	13	13	13	13	13
Tasas e Impuestos Provinciales	3	3	3	3	3	3	3	3
Impuesto sobre Débitos y Créditos Cuenta Corriente	59	60	61	59	60	59	60	61
Gastos Diversos	21	21	21	21	21	21	21	21
Total Gastos Generales de Administración	276	277	279	274	277	276	277	280
Total Gastos de Administración	1.071	1.072	1.074	1.069	1.072	1.071	1.072	1.075
GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN								
Revista del Colegio	1	1	1	1	1	1	1	1
Promoción y Publicidad Institucional	10	10	10	10	10	10	10	10
Ayudas Parroquiales	6	6	6	6	6	6	6	6
Total Gastos de Comercialización	17	17	17	17	17	17	17	17
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN	1.088	1.089	1.091	1.086	1.089	1.088	1.089	1.092

Cuadro B-7: Proyección de Gastos de Administración y Comercialización – Sin Proyecto (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
EXCEDENTE DE CAJA INICIAL								
	0	275	483	473	778	928	1.234	1.482
FLUJO DE FONDOS OPERATIVO								
INGRESOS OPERATIVOS								
Facturación								
Jardín de Infantes								
Salas de 2 y 3	334	334	334	334	334	334	334	334
Salas de 4	255	255	255	255	255	255	255	255
Salas de 5	288	288	288	288	288	288	288	288
Total Jardín de Infantes	877	877	877	877	877	877	877	877
Primaria								
EPB I	1.211	1.211	1.211	1.211	1.211	1.211	1.211	1.211
EPB II	1.209	1.209	1.209	1.209	1.209	1.209	1.209	1.209
Total Primaria	2.420	2.420	2.420	2.420	2.420	2.420	2.420	2.420
Secundaria								
ESB	1.586	1.586	1.586	1.586	1.586	1.586	1.586	1.586
Polimodal	1.326	1.326	1.326	1.326	1.326	1.326	1.326	1.326
Total Secundaria	2.912	2.912	2.912	2.912	2.912	2.912	2.912	2.912
Total Facturación	6.209	6.209	6.209	6.209	6.209	6.209	6.209	6.209
Otros Ingresos	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento de Créditos por Ventas	(87)	(87)	(87)	(87)	(87)	(87)	(87)	(87)
Disminución de Créditos por Ventas	59	87	87	87	87	87	87	87
Total Ingresos Operativos	6.181	6.209	6.209	6.209	6.209	6.209	6.209	6.209
EGRESOS OPERATIVOS								
Costo Directo de Servicios								
Gratificaciones	(13)	(13)	(13)	(13)	(13)	(13)	(13)	(13)
Material Didáctico	(80)	(80)	(80)	(80)	(80)	(80)	(80)	(80)
Excursiones y Campamentos	(44)	(44)	(44)	(44)	(44)	(44)	(44)	(44)
Total Costo Directo de Servicios	(137)	(137)	(137)	(137)	(137)	(137)	(137)	(137)
Costo Indirecto de Servicios								
Servicios de Emergencias Médicas	(4)	(4)	(4)	(4)	(4)	(4)	(4)	(4)
Transporte de Alumnos y Profesores	(105)	(105)	(105)	(105)	(105)	(105)	(105)	(105)
Insunios de Computación	(9)	(9)	(9)	(9)	(9)	(9)	(9)	(9)
Festivales y Agasajos	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)
Exámenes de Ingreso	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)
Seguros	(104)	(104)	(104)	(104)	(104)	(104)	(104)	(104)
Mantenimiento y Reparaciones	(130)	(130)	(130)	(130)	(130)	(130)	(130)	(130)
Gastos Diversos de Servicios	(17)	(17)	(17)	(17)	(17)	(17)	(17)	(17)
Total Costo Indirecto de Servicios	(399)	(399)	(399)	(399)	(399)	(399)	(399)	(399)
Gastos de Administración								
Indemnizaciones	0	0	0	0	0	0	0	0
Servicios Médicos	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)
Directores y Síndicos de SA	(50)	(50)	(50)	(50)	(50)	(50)	(50)	(50)
Servicios Contables y Legales	(27)	(27)	(27)	(27)	(27)	(27)	(27)	(27)
Insunios de Computación	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)
Insunios de Fotocopiadora	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)

Cuadro B-8: Proyección de Flujo de Fondos - Sin Proyecto (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Gastos de Administración (continuación)								
Papelaría y Útiles de Oficina	(11)	(11)	(11)	(11)	(11)	(11)	(11)	(11)
Insumos de Limpieza	(13)	(13)	(13)	(13)	(13)	(13)	(13)	(13)
Comunicaciones	(24)	(24)	(24)	(24)	(24)	(24)	(24)	(24)
Transporte de Personal	(22)	(22)	(22)	(22)	(22)	(22)	(22)	(22)
Seguridad y Vigilancia	(24)	(24)	(24)	(24)	(24)	(24)	(24)	(24)
Seguros	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)
Energía Eléctrica, Agua y Gas	(50)	(50)	(50)	(50)	(50)	(50)	(50)	(50)
Mantenimiento y Reparaciones	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)
Gastos Legales	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
Gastos Bancarios	(13)	(13)	(13)	(13)	(13)	(13)	(13)	(13)
Tasas e Impuestos Provinciales	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)
Impuesto sobre Débitos y Créditos Cuenta Corriente	(59)	(60)	(61)	(59)	(60)	(59)	(60)	(61)
Gastos Diversos	(21)	(21)	(21)	(21)	(21)	(21)	(21)	(21)
Total Gastos de Administración	(338)	(339)	(340)	(338)	(339)	(338)	(339)	(340)
Gastos de Comercialización								
Revista del Colegio	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
Promoción y Publicidad Institucional	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)
Ayudas Parroquiales	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)
Total Gastos de Comercialización	(17)	(17)	(17)	(17)	(17)	(17)	(17)	(17)
Remuneraciones y Cargas Sociales								
Remuneraciones	(3.509)	(3.509)	(3.509)	(3.509)	(3.509)	(3.509)	(3.509)	(3.509)
Cargas Sociales	(1.404)	(1.404)	(1.404)	(1.404)	(1.404)	(1.404)	(1.404)	(1.404)
Total Costos	(5.804)	(5.805)	(5.806)	(5.804)	(5.805)	(5.804)	(5.805)	(5.806)
Otros Egresos	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuesto a las Ganancias	(100)	(102)	(100)	(103)	(101)	(102)	(102)	(100)
Aumento de Disponibilidad Operativa	6	0	0	0	0	0	0	0
Aumento de Otros Créditos	(43)	(122)	(126)	(127)	(132)	(131)	(134)	(136)
Disminución de Deudas Comerciales Operativas	(66)	(59)	(59)	(59)	(59)	(59)	(59)	(59)
Disminución de Deudas Sociales	(310)	(264)	(264)	(264)	(264)	(264)	(264)	(264)
Disminución de Deudas Fiscales	(64)	(130)	(133)	(133)	(138)	(138)	(141)	(143)
Disminución de Otras Deudas Corto Plazo	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución de Disponibilidad Operativa	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución de Otros Créditos	62	43	122	126	127	132	131	134
Aumento de Deudas Comerciales Operativas	59	59	59	59	59	59	59	59
Aumento de Deudas Sociales	264	264	264	264	264	264	264	264
Aumento de Deudas Fiscales	130	133	133	138	138	141	143	143
Aumento de Otras Deudas Corto Plazo	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Egresos Operativos	(5.866)	(5.963)	(5.910)	(5.903)	(5.911)	(5.902)	(5.908)	(5.908)
Total Flujo de Fondos Operativo	315	226	299	306	298	307	301	301

Cuadro B-8 (continuación 1): Proyección de Flujo de Fondos - Sin Proyecto (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
FLUJO DE FONDOS DE INVERSIONES								
INGRESOS DE INVERSIONES								
Aumento de Deudas Comerciales Inversiones	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Ingresos Inversiones	0	0	0	0	0	0	0	0
EGRESOS DE INVERSIONES								
Inversiones Normales	0	0	(308)	0	(148)	0	(53)	(255)
Disminución de Deudas Comerciales Inversiones	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Egresos Inversiones	0	0	(308)	0	(148)	0	(53)	(255)
Total Flujo de Fondos de Inversiones	0	0	(308)	0	(148)	0	(53)	(255)
FLUJO DE FONDOS DE FINANCIACIONES								
INGRESOS DE FINANCIACIONES								
Aportes de Capital	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento de Deudas Financieras Largo Plazo	4	1	0	0	0	0	0	0
Aumento de Deudas Financieras Operativas Corto Plazo	11	11	11	11	11	11	11	11
Disminución de Inversiones Transitorias	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Ingresos de Financiaciones	15	12	11	11	11	11	11	11
EGRESOS DE FINANCIACIONES								
Disminución Deudas Financieras Largo Plazo	(37)	(18)	0	0	0	0	0	0
Disminución Deudas Financieras Operativas Corto Plazo	(13)	(11)	(11)	(11)	(11)	(11)	(11)	(11)
Aumento Inversiones Transitorias	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos Financieros Netos	(5)	(2)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
Dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Egresos de Financiaciones	(55)	(31)	(12)	(12)	(12)	(12)	(12)	(12)
Total Flujo de Fondos de Financiaciones	(40)	(19)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
FLUJO DE FONDOS TOTAL	275	207	(10)	305	149	306	247	45
EXCEDENTE DE CAJA FINAL	275	483	473	778	928	1.234	1.482	1.527

Cuadro B-8 (continuación 2): Proyección de Flujo de Fondos - Sin Proyecto (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
INGRESOS IMPONIBLES								
Ingresos Operativos	6.181	6.209	6.209	6.209	6.209	6.209	6.209	6.209
Ingresos de Inversiones	0	0	0	0	0	0	0	0
Ingresos de Financiaciones	15	12	11	11	11	11	11	11
Total Ingresos Imponibles	6.196	6.221	6.220	6.220	6.220	6.220	6.220	6.220
EGRESOS IMPONIBLES								
Egresos Operativos	5.832	5.844	5.845	5.843	5.846	5.844	5.845	5.845
Egresos de Inversiones	0	0	308	0	148	0	53	255
Egresos de Financiaciones	55	31	12	12	12	12	12	12
Total Egresos Imponibles	5.887	5.875	6.165	5.855	6.006	5.856	5.910	6.112
Monto Imponible	12.083	12.096	12.385	12.075	12.226	12.076	12.130	12.332
Impuesto sobre Débitos y Créditos en Cuenta Corriente	72	73	74	72	73	72	73	74
Pago a Cuenta de Impuesto a las Ganancias	13	13	13	13	13	13	13	13
Gastos de Administración	59	60	61	59	60	59	60	61

TASAS DE IMPUESTO	0.60 %
Tasa de Pago a Cuenta de Impuesto a las Ganancias (sobre Créditos)	34.00 %

Cuadro B-9: Proyección de Impuestos sobre Débitos y Créditos en cuenta corriente - Sin Proyecto (miles de \$)

SERVICIOS	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Personal Directo								
Jardín de Infantes								
Dirección Jardín de Infantes								
Remuneraciones								
Director Jardín de Infantes	37	37	37	37	37	37	37	37
Coordinador	30	30	30	30	30	30	30	30
Total Remuneraciones	67	67	67	67	67	67	67	67
Cargas Sociales								
Director Jardín de Infantes	15	15	15	15	15	15	15	15
Coordinador	12	12	12	12	12	12	12	12
Total Cargas Sociales	27	27	27	27	27	27	27	27
Total Dirección Jardín de Infantes	94	94	94	94	94	94	94	94
Salas de 2 y 3								
Remuneraciones								
Maestro Salas de 2 y 3	210	210	210	210	210	210	210	210
Cargas Sociales	84	84	84	84	84	84	84	84
Maestro Salas de 2 y 3	294	294	294	294	294	294	294	294
Sala de 4								
Remuneraciones								
Maestro Sala de 4	168	168	168	168	168	168	168	168
Cargas Sociales	67	67	67	67	67	67	67	67
Maestro Sala de 4	235	235	235	235	235	235	235	235
Sala de 5								
Remuneraciones								
Maestro Sala de 5	189	189	189	189	189	189	189	189
Cargas Sociales	76	76	76	76	76	76	76	76
Maestro Sala de 5	265	265	265	265	265	265	265	265
Total Sala 5	888	888	888	888	888	888	888	888
Total Jardín de Infantes								
Primaria								
Dirección Primaria								
Remuneraciones								
Director Primaria	39	39	39	39	39	39	39	39
Coordinador	95	95	95	95	95	95	95	95
Preceptor	29	29	29	29	29	29	29	29
Total Remuneraciones	163	163	163	163	163	163	163	163
Cargas Sociales								
Director Primaria	16	16	16	16	16	16	16	16
Coordinador	38	38	38	38	38	38	38	38
Preceptor	12	12	12	12	12	12	12	12
Total Cargas Sociales	66	66	66	66	66	66	66	66
Total Dirección Primaria	229	229	229	229	229	229	229	229
EPB I								
Remuneraciones								
Maestro EPB I	349	349	349	349	349	349	349	349
Cargas Sociales								
Maestro EPB I	140	140	140	140	140	140	140	140
Total EPB I	489	489	489	489	489	489	489	489

Cuadro B-10: Proyección de Remuneraciones y Cargas Sociales - Sin Proyecto (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
EPB II								
Remuneraciones								
Maestro EPB II	262	262	262	262	262	262	262	262
Cargas Sociales								
Maestro EPB II	105	105	105	105	105	105	105	105
	367	367	367	367	367	367	367	367
Total EPB II	1.085	1.085	1.085	1.085	1.085	1.085	1.085	1.085
Total Primaria								
Secundaria								
Dirección Secundaria								
Remuneraciones								
Director Secundaria	41	41	41	41	41	41	41	41
Cargas Sociales								
Director Secundaria	16	16	16	16	16	16	16	16
	57	57	57	57	57	57	57	57
Total Dirección Secundaria								
ESB								
Remuneraciones								
Coordinador	66	66	66	66	66	66	66	66
Preceptor	38	38	38	38	38	38	38	38
Profesor < 20 hs. semana	359	359	359	359	359	359	359	359
Profesor > 20 hs. semana	211	211	211	211	211	211	211	211
Total Remuneraciones	674	674	674	674	674	674	674	674
Cargas Sociales								
Coordinador	26	26	26	26	26	26	26	26
Preceptor	15	15	15	15	15	15	15	15
Profesor < 20 hs. semana	144	144	144	144	144	144	144	144
Profesor > 20 hs. semana	84	84	84	84	84	84	84	84
Total Cargas Sociales	269	269	269	269	269	269	269	269
Total ESB	943	943	943	943	943	943	943	943
Polimodal								
Remuneraciones								
Coordinador	33	33	33	33	33	33	33	33
Preceptor	19	19	19	19	19	19	19	19
Profesor < 20 hs. semana	359	359	359	359	359	359	359	359
Profesor > 20 hs. semana	211	211	211	211	211	211	211	211
Total Remuneraciones	622	622	622	622	622	622	622	622
Cargas Sociales								
Coordinador	13	13	13	13	13	13	13	13
Preceptor	8	8	8	8	8	8	8	8
Profesor < 20 hs. semana	144	144	144	144	144	144	144	144
Profesor > 20 hs. semana	84	84	84	84	84	84	84	84
Total Cargas Sociales	249	249	249	249	249	249	249	249
Total Polimodal	871	871	871	871	871	871	871	871
Total Secundaria	1.871	1.871	1.871	1.871	1.871	1.871	1.871	1.871
Total Personal Directo	3.844	3.844	3.844	3.844	3.844	3.844	3.844	3.844
Personal Indirecto								
Secretaría Académica								
Remuneraciones								
Secretario Académico	44	44	44	44	44	44	44	44
Cargas Sociales								
Secretario Académico	18	18	18	18	18	18	18	18
	62	62	62	62	62	62	62	62
Total Secretaría Académica								

Cuadro B-10 (continuación 1): Proyección de Remuneraciones y Cargas Sociales - Sin Proyecto (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Biblioteca								
Remuneraciones	21	21	21	21	21	21	21	21
Encargado de Biblioteca								
Cargas Sociales	8	8	8	8	8	8	8	8
Encargado de Biblioteca	29	29	29	29	29	29	29	29
Total Biblioteca								
Mantenimiento								
Remuneraciones	19	19	19	19	19	19	19	19
Jefe de Mantenimiento	168	168	168	168	168	168	168	168
Empleado de Mantenimiento y Limpieza	187	187	187	187	187	187	187	187
Total Remuneraciones								
Cargas Sociales	8	8	8	8	8	8	8	8
Jefe de Mantenimiento	67	67	67	67	67	67	67	67
Empleado de Mantenimiento y Limpieza	75	75	75	75	75	75	75	75
Total Cargas Sociales	262	262	262	262	262	262	262	262
Total Mantenimiento								
Total Personal Indirecto	353	353	353	353	353	353	353	353
Remuneraciones y Cargas Sociales de Servicios								
Personal Directo								
Remuneraciones	2.745	2.745	2.745	2.745	2.745	2.745	2.745	2.745
Cargas Sociales	1.099	1.099	1.099	1.099	1.099	1.099	1.099	1.099
Total Personal Directo	3.844	3.844	3.844	3.844	3.844	3.844	3.844	3.844
Personal Indirecto								
Remuneraciones	252	252	252	252	252	252	252	252
Cargas Sociales	101	101	101	101	101	101	101	101
Total Personal Indirecto	353	353	353	353	353	353	353	353
Totales								
Remuneraciones	2.997	2.997	2.997	2.997	2.997	2.997	2.997	2.997
Cargas Sociales	1.200	1.200	1.200	1.200	1.200	1.200	1.200	1.200
Total Remuneraciones y Cargas Sociales Servicios	4.197	4.197	4.197	4.197	4.197	4.197	4.197	4.197
ADMINISTRACIÓN								
Dirección General								
Remuneraciones								
Director General	54	54	54	54	54	54	54	54
Secretaría de Dirección	21	21	21	21	21	21	21	21
Total Remuneraciones	75	75	75	75	75	75	75	75
Cargas Sociales								
Director General	22	22	22	22	22	22	22	22
Secretaría de Dirección	8	8	8	8	8	8	8	8
Total Cargas Sociales	30	30	30	30	30	30	30	30
Total Dirección General	105	105	105	105	105	105	105	105

Cuadro B-10 (continuación 2): Proyección de Remuneraciones y Cargas Sociales - Sin Proyecto (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Administración y Finanzas								
Remuneraciones								
Gerente Administrativo	46	46	46	46	46	46	46	46
Cajero	20	20	20	20	20	20	20	20
Cobrador	54	54	54	54	54	54	54	54
Auxiliar Contable	20	20	20	20	20	20	20	20
Encargado de Compras	19	19	19	19	19	19	19	19
Jefe de Personal	22	22	22	22	22	22	22	22
Auxiliar Administrativo	139	139	139	139	139	139	139	139
Encargado de Sistemas	22	22	22	22	22	22	22	22
Encargado de Comedor	21	21	21	21	21	21	21	21
Empleado de Comedor	56	56	56	56	56	56	56	56
Sereno	18	18	18	18	18	18	18	18
Total Remuneraciones	437	437	437	437	437	437	437	437
Cargas Sociales								
Gerente Administrativo	18	18	18	18	18	18	18	18
Cajero	8	8	8	8	8	8	8	8
Cobrador	22	22	22	22	22	22	22	22
Auxiliar Contable	8	8	8	8	8	8	8	8
Encargado de Compras	8	8	8	8	8	8	8	8
Jefe de Personal	9	9	9	9	9	9	9	9
Auxiliar Administrativo	55	55	55	55	55	55	55	55
Encargado de Sistemas	9	9	9	9	9	9	9	9
Encargado de Comedor	8	8	8	8	8	8	8	8
Empleado de Comedor	22	22	22	22	22	22	22	22
Sereno	7	7	7	7	7	7	7	7
Total Cargas Sociales	174	174	174	174	174	174	174	174
Total Administración y Finanzas	611	611	611	611	611	611	611	611
Remuneraciones y Cargas Sociales de Administración								
Remuneraciones	512	512	512	512	512	512	512	512
Cargas Sociales	204	204	204	204	204	204	204	204
Total Remuneraciones y Cargas Sociales Administración	716	716	716	716	716	716	716	716
TOTAL REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES	4.913	4.913	4.913	4.913	4.913	4.913	4.913	4.913

Cuadro B-10 (continuación 3): Proyección de Remuneraciones y Cargas Sociales - Sin Proyecto (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
AUMENTOS (DISMINUCIONES) DE BIENES DE USO								
ACTUALES								
Terrenos	0	0	0	0	0	0	0	0
Edificios	0	0	0	0	0	0	0	0
Instalaciones	0	0	0	0	47	0	0	0
Máquinas y Herramientas	0	0	0	0	9	0	0	0
Equipos Servicios Educativos	0	0	53	0	0	0	53	0
Equipos Educación Física	0	0	0	0	7	0	0	0
Equipos Administrativos	0	0	42	0	0	0	0	42
Material Didáctico	0	0	38	0	0	0	0	38
Muebles y Utiles Servicios Educativos	0	0	168	0	0	0	0	168
Muebles y Utiles Administrativos	0	0	0	0	85	0	0	0
Rodados	0	0	7	0	0	0	0	7
Total Bienes de Uso Actuales	0	0	308	0	148	0	53	255
Total Aumentos (Disminuciones) de Bienes de Uso	0	0	308	0	148	0	53	255
AUMENTOS (DISMINUCIONES) DE ACTIVOS INTANGIBLES								
Total Aumentos (Disminuciones) de Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL AUMENTOS (DISMINUCIONES) DE ACTIVOS FIJOS	0	0	308	0	148	0	53	255

Cuadro B-11: Proyección de Aumentos (Disminuciones) de Activos Fijos a Valor de Origen - Sin Proyecto (miles de \$)

AMORTIZACIONES ANUALES DE BIENES DE USO ACTUALES										2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Terrenos										0	0	0	0	0	0	0	0
Edificios										34	34	34	34	34	34	34	34
Año 0										0	0	0	0	0	0	0	0
Año 1										0	0	0	0	0	0	0	0
Año 2										0	0	0	0	0	0	0	0
Año 3										0	0	0	0	0	0	0	0
Año 4										0	0	0	0	0	0	0	0
Año 5										0	0	0	0	0	0	0	0
Año 6										0	0	0	0	0	0	0	0
Año 7										0	0	0	0	0	0	0	0
Año 8										0	0	0	0	0	0	0	0
Total Edificios										34	34	34	34	34	34	34	34
Instalaciones										5	5	5	4	0	0	0	0
Año 0										0	0	0	0	0	0	0	0
Año 1										0	0	0	0	0	0	0	0
Año 2										0	0	0	0	0	0	0	0
Año 3										0	0	0	0	0	0	0	0
Año 4										0	0	0	0	0	0	0	0
Año 5										0	0	0	0	0	0	0	0
Año 6										0	0	0	0	0	0	0	0
Año 7										0	0	0	0	0	0	0	0
Año 8										0	0	0	0	0	0	0	0
Total Instalaciones										5	5	5	4	0	0	0	0
Máquinas y Herramientas										1	1	1	1	1	1	1	1
Año 0										0	0	0	0	0	0	0	0
Año 1										0	0	0	0	0	0	0	0
Año 2										0	0	0	0	0	0	0	0
Año 3										0	0	0	0	0	0	0	0
Año 4										0	0	0	0	0	0	0	0
Año 5										0	0	0	0	0	0	0	0
Año 6										0	0	0	0	0	0	0	0
Año 7										0	0	0	0	0	0	0	0
Año 8										0	0	0	0	0	0	0	0
Total Máquinas y Herramientas										1	1	1	1	1	1	1	1
Equipos Servicios Educativos										13	13	13	13	13	13	13	13
Año 0										0	0	0	0	0	0	0	0
Año 1										0	0	0	0	0	0	0	0
Año 2										0	0	0	0	0	0	0	0
Año 3										0	0	0	0	0	0	0	0
Año 4										0	0	0	0	0	0	0	0
Año 5										0	0	0	0	0	0	0	0
Año 6										0	0	0	0	0	0	0	0
Año 7										0	0	0	0	0	0	0	0
Año 8										0	0	0	0	0	0	0	0
Total Equipos Servicios Educativos										13	13	14	13	13	13	14	13

Cuadro b-12: Proyección de Amortizaciones Anuales de Activos Fijos - Sin Proyecto (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Equipos Educación Física								
Año 0	1	1	1	0	0	0	0	0
Año 1	0	0	0	0	0	0	0	0
Año 2		0	0	0	0	0	0	0
Año 3			0	0	0	0	0	0
Año 4				0	0	0	0	0
Año 5					1	1	1	1
Año 6						0	0	0
Año 7							0	0
Año 8								0
Total Equipos Educación Física	1	1	1	0	1	1	1	1
Equipos Administrativos								
Año 0	8	8	1	0	0	0	0	0
Año 1	0	0	0	0	0	0	0	0
Año 2		0	0	0	0	0	0	0
Año 3			8	8	8	8	8	2
Año 4				0	0	0	0	0
Año 5					0	0	0	0
Año 6						0	0	0
Año 7							0	0
Año 8								8
Total Equipos Administrativos	8	8	9	8	8	8	8	10
Material Didáctico								
Año 0	8	7	0	0	0	0	0	0
Año 1	0	0	0	0	0	0	0	0
Año 2		0	0	0	0	0	0	0
Año 3			8	8	8	8	6	0
Año 4				0	0	0	0	0
Año 5					0	0	0	0
Año 6						0	0	0
Año 7							0	0
Año 8								0
Total Material Didáctico	8	7	8	8	8	8	6	8
Muebles y Útiles Servicios Educativos								
Año 0	34	33	0	0	0	0	0	0
Año 1	0	0	0	0	0	0	0	0
Año 2		0	0	0	0	0	0	0
Año 3			34	34	34	34	32	0
Año 4				0	0	0	0	0
Año 5					0	0	0	0
Año 6						0	0	0
Año 7							0	0
Año 8								34
Total Muebles y Útiles Servicios Educativos	34	33	34	34	34	34	32	34

Cuadro B-12 (continuación 1): Proyección de Amortizaciones Anuales de Activos Fijos - Sin Proyecto (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Muebles y Útiles Administrativos								
Año 0	9	9	9	7	0	0	0	0
Año 1	0	0	0	0	0	0	0	0
Año 2		0	0	0	0	0	0	0
Año 3			0	0	0	0	0	0
Año 4				0	0	0	0	0
Año 5					9	9	9	9
Año 6						0	0	0
Año 7							0	0
Año 8								0
Total Muebles y Útiles Administrativos	9	9	9	7	9	9	9	9
Rodados								
Año 0	1	1	1	0	0	0	0	0
Año 1	0	0	0	0	0	0	0	0
Año 2		0	0	0	0	0	0	0
Año 3			1	1	1	1	1	1
Año 4				0	0	0	0	0
Año 5					0	0	0	0
Año 6						0	0	0
Año 7							0	0
Año 8								1
Total Rodados	1	1	2	1	1	1	1	2
Total Amortizaciones Bienes de Uso Actuales	114	112	117	110	114	114	111	117
Total Amortizaciones Anuales Bienes de Uso	114	112	117	110	114	114	111	117
AMORTIZACIONES ANUALES DE ACTIVOS INTANGIBLES								
Total Amortizaciones Anuales de Activos Intangibles	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL AMORTIZACIONES ANUALES DE ACTIVOS FIJOS	114	112	117	110	114	114	111	117

Cuadro B-12 (continuación 2): Proyección de Amortizaciones Anuales de Activos Fijos - Sin Proyecto (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
RESULTADO FINANCIERO								
Ingresos								
Intereses Inversiones Transitorias	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Ingresos	0	0	0	0	0	0	0	0
Egresos								
Gastos Financieros Deudas Financieras Operativas								
Actuales	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
Nuevas	0	0	0	0	0	0	0	0
Descuentos por Anticipos de Clientes	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos Financieros Deudas Financieras a Largo Plazo								
Banco Austral - Préstamo Financiero	(4)	(1)	0	0	0	0	0	0
Total Egresos	(5)	(2)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
RESULTADO FINANCIERO	(5)	(2)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)

Cuadro B-13: Proyección de Resultado Financiero - Sin Proyecto (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
OTROS INGRESOS								
Ventas de Bienes de Uso	0	0	0	0	0	0	0	0
Ventas de Otros Activos	0	0	0	0	0	0	0	0
Ingresos Diversos	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Otros Ingresos	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS EGRESOS								
Costo de Venta de Bienes de Uso	0	0	0	0	0	0	0	0
Costo de Venta de Otros Activos	0	0	0	0	0	0	0	0
Egresos Diversos	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Otros Egresos	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	0	0	0	0	0	0	0	0

Cuadro B-14: Proyección de Otros Ingresos y Egresos - Sin Proyecto (miles de \$)

**6.3 ANEXO C – SOPORTE DE LA PROYECCIÓN-ECONÓMICO
FINANCIERA CON PROYECTO–SIN FINANCIACIONES
DEL PROYECTO**

CONTENIDO

Cuadro C-1: Proyección del Pasivo Corriente – Con Proyecto /// Sin Financiaciones de Proyecto (miles de \$)

Cuadro C-2: Proyección del Activo Corriente – con proyecto /// Sin Financiaciones de Proyecto (miles de \$)

Cuadro C-3: Proyección del Pasivo Corriente – Con Proyecto /// Sin Financiaciones de Proyecto (miles de \$)

Cuadro C-4: Proyección del Flujo de Fondos – Con Proyecto /// Sin Financiaciones de Proyecto (miles de \$)

Cuadro C-5: Proyección de Impuestos sobre Débitos y Créditos en Cuenta Corriente – Con Proyecto /// Sin Financiaciones de Proyecto (miles de \$)

Cuadro C-6: Proyección de Resultado Financiero – Con Proyecto /// Sin Financiaciones de Proyecto (miles de \$)

	Situación al 31.12.2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
PASIVO CORRIENTE									
Deudas Comerciales									
Operativas									
Costo Directo de Servicios									
Material Didáctico		7	7	8	9	10	11	11	11
Excursiones y Campamentos		2	2	2	2	2	2	2	2
Costo Indirecto de Servicios									
Servicios de Emergencias Médicas		0	0	0	0	0	0	0	0
Transporte de Alumnos y Profesores		9	9	11	11	11	11	11	11
Insuros de Computación		1	1	2	2	2	2	2	2
Festivales y Aquasajos		2	2	2	2	2	2	2	2
Exámenes de Ingreso		1	1	1	1	1	1	1	1
Seguros		0	0	0	0	0	0	0	0
Mantenimiento y Reparaciones		11	14	16	16	16	16	16	16
Gastos Diversos de Servicios		1	2	2	2	2	2	2	2
Gastos de Administración									
Servicios Médicos		0	0	0	0	0	0	0	0
Servicios Profesionales									
Directores y Síndicos de SA		8	8	8	8	8	8	8	8
Servicios Contables y Legales		2	2	3	3	3	3	3	3
Gastos Generales de Administración									
Insuros de Computación		0	0	1	1	1	1	1	1
Isumos de Fotocopiadora		0	1	1	1	1	1	1	1
Papelería y Útiles de Oficina		1	1	1	1	1	1	1	1
Insuros de Limpieza		1	2	2	2	2	2	2	2
Comunicaciones		2	3	3	3	3	3	3	3
Transporte de Personal		2	2	2	2	2	2	2	2
Seguridad y Vigilancia		2	2	2	2	2	2	2	2
Seguros		0	0	0	0	0	0	0	0
Energía Eléctrica, Agua y Gas		4	6	6	6	6	6	6	6
Mantenimiento y Reparaciones		0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos Legales		0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos Bancarios		0	0	0	0	0	0	0	0
Tasas e Impuestos Provinciales		0	0	0	0	0	0	0	0
Impuesto sobre Débitos y Créditos Cuenta Corriente		0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos Diversos		2	2	2	2	2	2	2	2
Gastos de Comercialización									
Revista del Colegio		0	0	0	0	0	0	0	0
Comedor Comunitario		0	3	3	3	3	3	3	3
Escuela para Adultos		0	1	1	1	1	1	1	1
Programa de Becas		0	4	4	4	4	4	4	4
Promoción y Publicidad Institucional		1	1	1	1	1	1	1	1
Ayudas Parroquiales		0	0	0	0	0	0	0	0
Total Deudas Operativas Proyección	0	59	76	84	85	86	87	87	87
Deudas Operativas Actuales	66	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Deudas Comerciales Operativas	66	59	76	84	85	86	87	87	87

Cuadro C-1: Proyección del Pasivo Corriente – Con Proyecto /// Sin Financiaciones de Proyecto (miles de \$)

	Situación al 31.12.2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Inversiones									
Proveedores de Inversiones									
Inversiones Normales		0	0	0	0	0	0	0	0
Inversiones Proyecto		0	0	0	0	0	0	0	0
Total Deudas Proveedores de Inversiones		0	0	0	0	0	0	0	0
Total Deudas Comerciales por Inversiones		0	0	0	0	0	0	0	0
Total Deudas Comerciales	66	59	76	84	85	86	87	87	87
Deudas Financieras									
Operativas									
Actuales									
Capital	12	10	10	10	10	10		10	10
Intereses	1	1	1	1	1	1		1	1
Total	13	11	11	11	11	11		11	11
Nuevas									
Capital	0	0	0	0	0	0		0	0
Intereses	0	0	0	0	0	0		0	0
Total	0	0	0	0	0	0		0	0
Total Deudas Financieras Operativas	13	11	11	11	11	11		11	11
Corto Plazo del Largo Plazo									
Actuales									
Banco Austral - Préstamo Financiero									
Capital	33	17	0	0	0	0		0	0
Gastos Financieros	0	0	0	0	0	0		0	0
Total Corto Plazo del Largo Plazo Actuales	33	17	0	0	0	0		0	0
Total Corto Plazo del Largo Plazo	33	17	0	0	0	0		0	0
Total Deudas Financieras	46	28	11	11	11	11		11	11
Deudas Sociales									
Remuneraciones	172	146	157	186	186	186		186	186
Cargas Sociales	138	117	126	149	149	149		149	149
Gratificaciones	0	1	1	1	1	1		1	1
Indemnizaciones	0	0	0	0	0	0		0	0
Total Deudas Sociales	310	264	284	336	336	336		336	336
Deudas Fiscales									
Impuesto a las Ganancias	45	100	95	95	186	440		824	821
Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta	15	30	32	31	37	47		79	94
Otras	4	0	0	0	0	0		0	0
Total Deudas Fiscales	64	130	127	126	223	487		903	915
Otras Deudas									
Acreedores Diversos	0	0	0	0	0	0		0	0
Total Otras Deudas	0	0	0	0	0	0		0	0
TOTAL PASIVO CORRIENTE	486	481	498	557	655	920		1.337	1.349

Cuadro C-1 (continuación): Proyección del Pasivo Corriente – Con Proyecto /// Sin Financiaciones de Proyecto (miles de \$)

	Situación al 31.12.2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
ACTIVO CORRIENTE									
Excedente de Caja	0	(596)	(1.307)	(1.833)	(1.135)	(104)	1.233	2.710	3.983
Disponibilidad Operativa	136	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Inversiones Transitorias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Créditos por Ventas	59	87	96	107	116	125	134	141	141
Otros Créditos	62	43	124	120	113	189	462	674	838
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	257	534	(87)	(606)	94	1.210	2.829	4.525	5.962

Cuadro C-2: Proyección del Activo Corriente – con proyecto /// Sin Financiaciones de Proyecto (miles de \$)

	Situación al 31.12.2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
PASIVO CORRIENTE									
Deudas Comerciales									
Operativas	66	59	76	84	85	86	87	87	87
Inversiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Deudas Comerciales	66	59	76	84	85	86	87	87	87
Deudas Financieras									
Operativas									
Actuales	13	11	11	11	11	11	11	11	11
Nuevas	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Operativas	13	11	11	11	11	11	11	11	11
Corto Plazo del Largo Plazo									
Actuales	33	17	0	0	0	0	0	0	0
Nuevas	33	17	0	0	0	0	0	0	0
Total Corto Plazo del Largo Plazo	46	28	11	11	11	11	11	11	11
Total Deudas Financieras									
	310	264	284	336	336	336	336	336	336
Deudas Sociales									
Deudas Fiscales	64	130	127	126	223	487	719	903	915
Otras Deudas	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL PASIVO CORRIENTE	486	481	498	557	655	920	1.153	1.337	1.349

Cuadro C-3: Proyección del Pasivo Corriente – Con Proyecto /// Sin Financiaciones de Proyecto (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
EXCEDENTE DE CAJA INICIAL	0	(596)	(1.307)	(1.833)	(1.135)	(104)	1.233	2.710
FLUJO DE FONDOS OPERATIVO								
INGRESOS OPERATIVOS								
Facturación								
Jardín de Infantes								
Salas de 2 y 3	331	275	275	275	275	275	275	275
Sala de 4	252	265	189	189	189	189	189	189
Sala de 5	242	259	275	261	261	261	261	261
Total Jardín de Infantes	825	799	739	725	725	725	725	725
Primaria								
EPB I	1.278	1.525	1.673	1.806	1.815	1.960	1.960	1.960
EPB II	1.200	1.263	1.480	1.699	1.973	2.051	2.051	2.051
Total Primaria	2.478	2.788	3.153	3.505	3.788	4.011	4.011	4.011
Secundaria								
ESB	1.580	1.755	1.896	2.044	2.191	2.433	2.628	2.628
Polimodal	1.327	1.525	1.847	2.050	2.287	2.436	2.743	2.743
Total Secundaria	2.907	3.280	3.743	4.094	4.478	4.869	5.371	5.371
Total Facturación	6.210	6.867	7.635	8.324	8.991	9.605	10.107	10.107
Otros Ingresos	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento de Créditos por Ventas	(87)	(96)	(107)	(116)	(125)	(134)	(141)	(141)
Disminución de Créditos por Ventas	59	87	96	107	116	125	134	141
Total Ingresos Operativos	6.182	6.858	7.624	8.315	8.982	9.596	10.100	10.107
EGRESOS OPERATIVOS								
Costo Directo de Servicios								
Gratificaciones	(13)	(13)	(13)	(14)	(14)	(14)	(14)	(14)
Material Didáctico	(80)	(89)	(101)	(111)	(120)	(127)	(132)	(132)
Excursiones y Campamentos	(44)	(45)	(49)	(49)	(49)	(49)	(49)	(49)
Total Costo Directo de Servicios	(137)	(147)	(163)	(174)	(183)	(190)	(195)	(195)
Costo Indirecto de Servicios								
Servicios de Emergencias Médicas	(4)	(4)	(4)	(4)	(4)	(4)	(4)	(4)
Transporte de Alumnos y Profesores	(105)	(113)	(127)	(127)	(127)	(127)	(127)	(127)
Insumos de Computación	(9)	(16)	(19)	(19)	(19)	(19)	(19)	(19)
Festivales y Apagados	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)
Exámenes de Ingreso	(10)	(11)	(12)	(13)	(14)	(15)	(16)	(16)
Seguros	(104)	(137)	(156)	(156)	(156)	(156)	(156)	(156)
Mantenimiento y Reparaciones	(130)	(171)	(195)	(195)	(195)	(195)	(195)	(195)
Gastos Diversos de Servicios	(17)	(21)	(24)	(24)	(24)	(24)	(24)	(24)
Total Costo Indirecto de Servicios	(399)	(493)	(557)	(558)	(559)	(560)	(561)	(561)
Gastos de Administración								
Indemnizaciones	0	0	0	0	0	0	0	0
Servicios Médicos	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)
Directores y Síndicos de SA	(50)	(50)	(50)	(50)	(50)	(50)	(50)	(50)
Servicios Contables y Legales	(27)	(27)	(41)	(41)	(41)	(41)	(41)	(41)
Insumos de Computación	(5)	(5)	(7)	(7)	(7)	(7)	(7)	(7)
Insumos de Fotocopiadora	(5)	(6)	(7)	(7)	(8)	(8)	(8)	(8)

Cuadro C-4: Proyección del Flujo de Fondos – Con Proyecto /// Sin Financiaciones de Proyecto (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Gastos de Administración (continuación)								
Papelaría y Útiles de Oficina	(11)	(13)	(14)	(14)	(14)	(14)	(14)	(14)
Insumos de Limpieza	(13)	(20)	(22)	(22)	(22)	(22)	(22)	(22)
Comunicaciones	(24)	(35)	(39)	(39)	(39)	(39)	(39)	(39)
Transporte de Personal	(22)	(25)	(28)	(28)	(28)	(28)	(28)	(28)
Seguridad Y Vigilancia	(24)	(24)	(24)	(24)	(24)	(24)	(24)	(24)
Seguros	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)
Energía Eléctrica, Agua y Gas	(50)	(73)	(73)	(73)	(73)	(73)	(73)	(73)
Mantenimiento y Reparaciones	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)
Gastos Legales	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
Gastos Bancarios	(13)	(15)	(15)	(15)	(15)	(15)	(15)	(15)
Tasas e Impuestos Provinciales	(3)	(4)	(4)	(4)	(4)	(4)	(4)	(4)
Impuesto sobre Débitos y Créditos Cuenta Corriente	(60)	(72)	(78)	(78)	(83)	(85)	(90)	(91)
Gastos Diversos	(21)	(25)	(26)	(26)	(26)	(26)	(26)	(26)
Total Gastos de Administración	(339)	(405)	(439)	(439)	(445)	(447)	(452)	(453)
Gastos de Comercialización								
Revista del Colegio	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)
Comedor Comunitario	0	(33)	(33)	(33)	(33)	(33)	(33)	(33)
Escuela para Adultos	0	(16)	(16)	(16)	(16)	(16)	(16)	(16)
Programa de Becas	0	(44)	(44)	(44)	(44)	(44)	(44)	(44)
Promoción y Publicidad Institucional	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)
Ayudas Parroquiales	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)	(6)
Total Gastos de Comercialización	(18)	(111)	(111)	(111)	(111)	(111)	(111)	(111)
Remuneraciones y Cargas Sociales								
Remuneraciones	(3.509)	(3.765)	(4.466)	(4.466)	(4.466)	(4.466)	(4.466)	(4.466)
Cargas Sociales	(1.404)	(1.507)	(1.787)	(1.787)	(1.787)	(1.787)	(1.787)	(1.787)
Total Costos	(5.806)	(6.428)	(7.523)	(7.535)	(7.551)	(7.572)	(7.572)	(7.573)
Otros Egresos	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuesto a las Ganancias	(100)	(95)	0	(186)	(440)	(657)	(824)	(821)
Aumento de Disponibilidad Operativa								
Aumento de Otros Créditos	(84)	(43)	(120)	(113)	(189)	(462)	(674)	(838)
Disminución de Deudas Comerciales Operativas								
Disminución de Deudas Sociales	(66)	(59)	(76)	(84)	(85)	(86)	(87)	(87)
Disminución de Deudas Fiscales	(310)	(264)	(284)	(336)	(336)	(336)	(336)	(336)
Disminución de Otras Deudas Corto Plazo	(64)	(130)	(127)	(126)	(223)	(487)	(719)	(903)
Disminución de Disponibilidad Operativa	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución de Otros Créditos	62	43	124	120	113	189	462	674
Aumento de Deudas Comerciales Operativas	59	76	84	85	86	87	87	87
Aumento de Deudas Sociales	264	284	336	336	336	336	336	336
Aumento de Deudas Fiscales	130	127	126	223	487	719	903	915
Aumento de Otras Deudas Corto Plazo	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Egresos Operativos	(6.738)	(6.570)	(7.460)	(7.616)	(7.802)	(8.258)	(8.424)	(8.546)
Total Flujo de Fondos Operativo	(556)	288	164	699	1.180	1.338	1.676	1.561

Cuadro C-4 (continuación 1): Proyección del Flujo de Fondos – Con Proyecto /// Sin Financiaciones de Proyecto (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
FLUJO DE FONDOS DE INVERSIONES								
INGRESOS DE INVERSIONES								
Aumento de Deudas Comerciales Inversiones	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Ingresos Inversiones	0	0	0	0	0	0	0	0
EGRESOS DE INVERSIONES								
Inversiones Normales	0	0	(308)	0	(148)	0	(53)	(255)
Inversiones Proyecto	0	(980)	(382)	0	0	0	(145)	(32)
Disminución de Deudas Comerciales Inversiones	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Egresos Inversiones	0	(980)	(690)	0	(148)	0	(198)	(287)
Total Flujo de Fondos de Inversiones	0	(980)	(690)	0	(148)	0	(198)	(287)
FLUJO DE FONDOS DE FINANCIACIONES								
INGRESOS DE FINANCIACIONES								
Aportes de Capital	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento de Deudas Financieras Largo Plazo	4	1	0	0	0	0	0	0
Aumento de Deudas Financieras Operativas Corto Plazo	11	11	11	11	11	11	11	11
Disminución de Inversiones Transitorias	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Ingresos de Financiaciones	15	12	11	11	11	11	11	11
EGRESOS DE FINANCIACIONES								
Disminución Deudas Financieras Largo Plazo	(37)	(18)	0	0	0	0	0	0
Disminución Deudas Financieras Operativas Corto Plazo	(13)	(11)	(11)	(11)	(11)	(11)	(11)	(11)
Aumento Inversiones Transitorias	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos Financieros Netos	(5)	(2)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
Dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Egresos de Financiaciones	(55)	(31)	(12)	(12)	(12)	(12)	(12)	(12)
Total Flujo de Fondos de Financiaciones	(40)	(19)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
FLUJO DE FONDOS TOTAL	(596)	(711)	(527)	698	1.031	1.337	1.477	1.273
EXCEDENTE DE CAJA FINAL	(596)	(1.307)	(1.833)	(1.135)	(104)	1.233	2.710	3.983

Cuadro C-4 (continuación 2): Proyección del Flujo de Fondos – Con Proyecto /// Sin Financiaciones de Proyecto (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
INGRESOS IMPONIBLES								
Ingresos Operativos	6.182	6.858	7.624	8.315	8.982	9.596	10.100	10.107
Ingresos de Inversiones	0	0	0	0	0	0	0	0
Ingresos de Financiaciones	15	12	11	11	11	11	11	11
Total Ingresos Imponibles	6.197	6.870	7.635	8.326	8.993	9.607	10.111	10.118
EGRESOS IMPONIBLES								
Egresos Operativos	5.833	6.417	7.386	7.545	7.643	7.900	8.122	8.291
Egresos de Inversiones	0	980	690	0	148	0	198	287
Egresos de Financiaciones	55	31	12	12	12	12	12	12
Total Egresos Imponibles	5.888	7.428	8.088	7.557	7.803	7.912	8.332	8.590
Monto Imponible	12.085	14.298	15.723	15.883	16.796	17.519	18.443	18.708
Impuesto sobre Débitos y Créditos en Cuenta Corriente								
Pago a Cuenta de Impuesto a las Ganancias	73	86	94	95	101	105	111	112
Gastos de Administración	13	14	16	17	18	20	21	21
	60	72	78	78	83	85	90	91
TASAS DE IMPUESTO								
Tasa de Pago a Cuenta de Impuesto a las Ganancias (sobre Créditos)								
			0.60 %					
			34.00 %					

Cuadro C-5: Proyección de Impuestos sobre Débitos y Créditos en Cuenta Corriente – Con Proyecto /// Sin Financiaciones de Proyecto (miles de \$)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
RESULTADO FINANCIERO								
Ingresos								
Intereses Inversiones Transitorias	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Ingresos	0	0	0	0	0	0	0	0
Egresos								
Gastos Financieros Deudas Financieras Operativas								
Actuales	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
Nuevas	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos Financieros Deudas Financieras a Largo Plazo								
Banco Austral - Préstamo Financiero	(4)	(1)	0	0	0	0	0	0
Total Egresos	(5)	(2)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
RESULTADO FINANCIERO	(5)	(2)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)

Cuadro C-6: Proyección de Resultado Financiero – Con Proyecto /// Sin Financiaciones de Proyecto (miles de \$)

VII. BIBLIOGRAFÍA

Libros

- Blank, L. y Tarquin, A. 2004. Ingeniería Económica. 796 páginas. McGraw Hill Interamericana Editores. ISBN 970-10-3948-3.
- Bodie, Z. y Merton, R. 2003. Finanzas. 512 páginas. Pearson Educación. ISBN 970-26-0097-9.
- Varela Villegas, R. 1997. Evaluación Económica de Proyectos de Inversión. 604 páginas. Grupo Editorial Iberoamérica de Colombia S.A. ISBN 958-95677-11.
- Fowler Newton, E. 1996. Analisis de Estados Contables. 321 páginas. Ediciones Macchi. ISBN 950-537-348-1.
- Hinojosa, J. A. y Alfaro, H. 2000. Evaluación económico-financiera de proyectos. 581 páginas. Editorial Trillas. ISBN 968-24-6053-0.
- Banco Interamericano de Desarrollo. 1979. Proyectos de Educación Superior: Planificación e Implementación. Volumen 5. 180 páginas. Editorial Limusa. ISBN 968-18-1003-1.

Páginas de Internet

- <http://www.mecon.gov.ar>
- <http://www.pilar.com.ar>
- <http://www.pilardetodos.com.ar>
- <http://www.pilar.gov.ar>

Material didáctico aportado por cátedras de I.T.B.A.:

- Proyectos de Inversión 2006.
- Estadística Aplicada 2004.
- Estadística Superior 2006.